# Expansión

**Martes** 7 de octubre de 2014 | 1,90€ | Año XXVII | nº 8.527 | Edición Catalunya

www.expansion.com


MAÑANA

**MENSUAL DE BOLSA EN SEPTIEMBRE**

CATALUNYA

**Pomona** vuelve a España con la compra de Cadaico P3

**Scytl** adquiere la empresa canadiense Akira Systems P4

## inversor

Antonio Zoido preside BME.

BME dice que habrá seis salidas a Bolsa este año P22

● **Repsol** sigue atractivo pese a la caída del petróleo P25

| | | |
|---|---|---|
| **Ibex 35** | 10.645,70 | **+0,74%** |
| **EuroStoxx** | 3.138,67 | **+0,17%** |
| **DowJones** | 16.991,91 | **-0,10%** |
| **Euro/Dólar** | 1,2565 | **-0,40%** |
| **Riesgo País** | 123,98 | **+5,24%** |

**Los autónomos madrileños recibirán 2.500 euros para iniciar su actividad** P2 y 27

**HP** divide su negocio de servicios del de PC y crea dos compañías P6-7/LA LLAVE

**José Antonio Sánchez,** nuevo presidente de RTVE P9

**Iberdrola** ficha a JPMorgan para vender activos P5

La cúpula de **Afinsa,** culpable de un agujero de 1.825 millones P20

Jurídico

**Los cuatro grandes bufetes completan su relevo generacional** P36

# Caja Madrid dio 62 millones en créditos a directivos con tarjeta

## 34 altos cargos obtuvieron préstamos hipotecarios, personales y avales entre 2004 y 2011

Al menos 34 consejeros y directivos de Caja Madrid que se beneficiaron de las tarjetas *B* también consiguieron hipotecas, avales, préstamos al consumo y créditos empresariales de la caja. En total, 62 millones entre 2004 y 2011. Una parte de los préstamos se concedió con las condiciones existentes entonces en el mercado, pero algunas operaciones contaron con unos tipos de interés favorables. Entre los créditos más polémicos sobresale el concedido a Gerardo Díaz Ferrán, por 32 millones, aunque en su mayor parte ya se habría devuelto. El segundo mayor receptor fue Arturo Fernández. P15 a 19

Gerardo Díaz Ferrán.

Arturo Fernández.

Ricardo Morado.

**Hacienda investigará a los 86 directivos que usaron tarjetas opacas, y la operativa de otras entidades**

**Diez exdirectivos de la entidad ya han sido destituidos o han presentado su dimisión**

ANÁLISIS

## Una máquina para fabricar dinero opaco

P. Dávila

Henry Kravis, copresidente de KKR, y José Manuel Entrecanales, presidente de Acciona.

# Acciona y KKR firman una alianza estratégica

Acciona y KKR sellaron ayer una alianza en energías renovables con la creación de una empresa con los activos internacionales del grupo español, y en la que el fondo tendrá el 33% tras pagar 397 millones. Los socios podrían extender su relación a los sectores de transporte y agua. P3-4/LA LLAVE

HENRY R. KRAVIS

**“Nos gusta España porque ya se ha acabado la siesta”**

**“Este país es ahora un buen lugar para realizar inversiones”**

# España registra el primer contagio del ébola fuera de África

La paciente es una auxiliar de enfermería que atendió al misionero fallecido Manuel García Viejo y que tenía síntomas desde el pasado 30 de septiembre. La profesional sanitaria tiene fiebre, pero se encuentra estable y permanece aislada en el Hospital Universitario Fundación Alcorcón. Sanidad no descarta nuevos casos. P33 a 35/EDITORIAL

**La ministra de Sanidad, Ana Mato, no descarta que haya más casos de ébola en España**

OPINIÓN

■ **José Antonio Gutiérrez**

Se ha corrido un riesgo no controlado


MILLENNIUM SEGUROS

Compañía aseguradora con más crecimiento de España

Número uno en Seguros de Caución

www.millenniuminsurance.net 902 300 331

MILLENNIUM SEGUROS

Distribuye su negocio en España a través de la Agencia de Suscripción CM Suscripción de Riesgos, S.A.

# Editorial

## Frente al paro, Madrid incentiva el autoempleo

La Comunidad de Madrid apuesta por los autónomos para acelerar la creación de empleo. Por ello, va a conceder una ayuda de 2.500 euros a cada madrileño que inicie su actividad por cuenta propia, con independencia del sector al que pertenezca, con el objetivo de incrementar en 25.000 trabajadores la nómina de autónomos en la región. Además, si éstos emprendedores crean empleo podrán recibir una subvención adicional de 2.500 euros por cada contrato temporal de al menos seis meses y de 4.000 euros para las contrataciones que sean indefinidas. Este programa, de aplicación inmediata, trata de impulsar la recuperación del mercado laboral en la Comunidad de Madrid, que el pasado mes de septiembre experimentó un alza en el número de parados de 2.428 personas, un 0,48% más que en agosto, pero que acumula una caída en los últimos doce meses de 37.120 personas, un 6,78% menos, un ritmo mayor al del conjunto de España. En este tiempo, la cifra de autónomos creció en Madrid un 1,4%.

El autoempleo fue una de las salidas más socorridas para miles de españoles durante la recesión pasada para poder escapar del desempleo mediante la capitalización (cobro de una vez) del subsidio de desempleo siempre que lo destinasen a iniciar su actividad. Las ayudas recién aprobadas por la Comunidad de Madrid buscan facilitar aún más la etapa inicial de cualquier iniciativa empresarial, que en el actual contexto de restricción crediticia puede terminar convirtiéndose en un embudo para aquellos profesionales que decidan dar el paso de emprender. Por eso, será crucial para el éxito de la medida que las ayudas lleguen pronto a los posibles beneficiarios, evitando lo que ha sucedido en otras ocasiones con incentivos estatales que los solicitantes tardaban meses en percibir. El colectivo de autónomos también se está beneficiando desde el pasado julio de una reducción sensible en su tributación por IRPF, que se rebajó del 21% al 15% para aquellos con ingresos no superiores a los 15.000 euros anuales.

**Para ser eficaces, los incentivos a la creación de empleo deben tener un seguimiento estricto**

Los incentivos para dinamizar la creación de empleo se están multiplicando en los últimos meses. Desde la tarifa plana a la Seguridad Social para las contrataciones indefinidas a las bonificaciones a los nuevos contratos para jóvenes. Medidas que van en la buena dirección pero que deben tener un seguimiento estricto sobre su eficacia si realmente se busca que incidan en la generación de nuevos puestos de trabajo.

## Examen a fondo de los controles ante el ébola

La confirmación del primer caso de contagio directo del virus por ébola en España, que afecta a una auxiliar de enfermería que atendió en el Hospital Carlos III de Madrid a los dos misioneros españoles infectados en África y fallecidos los pasados 12 de agosto y 25 de septiembre, respectivamente, debe llevar a una revisión a fondo de todos los protocolos que se pusieron en marcha entonces para evitar la transmisión del virus. Es preocupante, en este sentido, la denuncia realizada por los sindicatos de ese centro sanitario sobre el inadecuado aislamiento de los trajes utilizados por el personal que les atendió, aunque también convendría saber por qué no se hizo pública antes una anomalía tan grave. Del mismo modo, sería oportuno dilucidar lo más pronto posible los posibles fallos en los controles preventivos con el fin de evitar la alarma ciudadana. Aunque las autoridades sanitarias han alertado de que el contagio del virus del ébola no es fácil, las particularidades de esta enfermedad –síntomas poco distintivos y periodo silente durante los primeros días– aconsejan extremar las precauciones, ya que, según se supo ayer, la afectada hizo "vida normal" hasta que el pasado 30 de septiembre acudió al Hospital de Alcorcón (Madrid).

España es el primer país no africano en verse afectado por esta epidemia, por lo que debemos exigir a las autoridades sanitarias una reacción ágil, certera y coordinada con las autonomías. Además de la adecuada atención a los posibles afectados, el control de los riesgos tiene que ser prioritario y más estricto.

# La Llave

## Acciona fortalece sus renovables

Acciona informó ayer sobre la ejecución de la venta del 33,33% de su negocio internacional de renovables, incorporando a su filial Acciona Energía Internacional, al fondo estadounidense KKR. La operación afecta a activos de energía renovable en 14 países con una capacidad de 2.195 MW. El importe es de 397 millones de euros, ajustables en función de la deuda a cierre de 2014, y valora el 100% del negocio, incluida la deuda, en el entorno de 2.500 millones. La operación es positiva para Acciona, pues supone vender un paquete minoritario a un múltiplo ebitda razonable (ligeramente superior a 7 veces), y mantener la mayoría del capital y, por lo tanto, continuar consolidando los resultados. Contribuye además a reducir la deuda neta, que a cierre de junio sumaba 5.848 millones, y la valoración del paquete restante del 67% puede tener un recorrido al alza cuando una parte de Acciona Energía Internacional salga a Bolsa en el mercado *yieldco* estadounidense, operación prevista para 2015. KKR es uno de los grandes inversores mundiales, por lo que la alianza debiera permitir una mayor capacidad inversora para Acciona Energía Internacional. En el primer semestre de 2014, Acciona tuvo unos ingresos y un ebitda de 3.005 millones y 472 millones, respectivamente, y el beneficio neto aumentó un 43%, hasta 68 millones. A corto plazo, los grandes retos del grupo son continuar reduciendo deuda y recuperar el dividendo, suspendido en 2013. Ambos procesos serán lentos, pero el avance en 2014, con la combinación de desinversiones y emisiones de deuda, es positivo. Acciona capitaliza 3.150 millones, con un múltiplo valor/ebitda de 8,9 veces.

### Enésima crisis en Eurodisney

Desde su apertura en 1992, Eurodisney no lo ha tenido fácil. Aunque es, con diferencia, el mayor parque temático de Europa, triplicando en número de visitantes al segundo, Blackpool Pleasure Beach, la compañía ha generado pérdidas netas desde 2002 y en 2013 entró, además, en pérdidas operativas. Ayer anunció un plan de recapitalización por importe de 1.000 millones de euros, consistente en una ampliación de capital de 420 millones y la capitalización de deudas de su principal accionista, The Walt Disney Company, propietario del 40%, por 600 millones. La deuda de Eurodisney suma 1.750 millones de euros, un múltiplo de 15 veces el ebitda y, tras la recapitalización, bajará a cerca de 1.000 millones, una ratio de seis veces. El segundo accionista, con el 10%, es el príncipe saudí Al-Waleed bin Talal, que en 1994 y en 2004 salvó de dos crisis a Eurodisney. Pero, en vista de la evolución del grupo, no está claro que acuda a la ampliación anunciada. Y es que los datos fundamentales del ejercicio cerrado el pasado 30 de septiembre serán malos: unos 14,1 millones de visitantes (frente a 14,9 millones en 2013 y más de 15 millones en años previos), ocupación hotelera del 75% (cuatro puntos menos que en 2013) y pérdidas de unos 120 millones de euros. La razón fundamental es la crisis de cinco de sus siete principales mercados emisores, entre ellos España, pero también una estructura de balance inadecuada. Ayer, Eurodisney cayó un 9,5% tras haber llegado a perder un 22% y capitaliza 122 millones de euros.

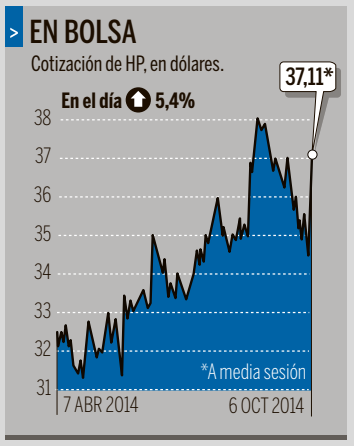
### Starwood quiere crecer en España

Las cadenas hoteleras aprovechan el momento para entrar en España. Durante muchos años, el carácter extremadamente patrimonialista de los hoteleros españoles no dejaba hueco para las marcas extranjeras. Con el estallido de la burbuja inmobiliaria, muchas cadenas trataron de vender activos para quedarse en alquiler o en gestión, pero los precios del ladrillo español mantuvieron alejados a los inversores extranjeros, que suelen venir acompañados de sus marcas hoteleras preferidas. Ahora, el ajuste de los precios inmobiliarios, unido al repunte de la actividad turística, ha abierto la puerta a las cadenas internacionales. En los últimos meses se ha anunciado el aterrizaje de Fairmont, Hyatt, Four Seasons... a los que se les une Starwood, que asegura que en España todavía caben muchas marcas hoteleras. Quiere abrir un hotel 'W' y un Four Points en Madrid, un Sheraton en Barcelona y varios establecimientos de su nueva marca, Aloft, en ambas ciudades. Los propietarios de los edificios que quieran acoger a una de estas cadenas deberán saber que no sólo exigen que el establecimiento se adapte a sus estándares de calidad y a su imagen de marca, sino que estas compañías no están acostumbradas al alquiler y la mayoría trabaja sólo con contratos de gestión.

## Hewlett-Parckad inicia una nueva era tras dividirse en dos

Leo Apotheker provocó un *tsunami* en en 2011 al anunciar sus planes de segregar el negocio de PC de Hewlett-Packard. Ese día, la acción cayó un 20%, dejando claro el rechazo del mercado. De hecho, el anuncio le costó el puesto a Apotheker. Su sucesora al frente HP, Meg Whitman, ha retomado la idea y ha anunciado que HP se dividirá en dos compañías cotizadas con más de 50.000 millones de dólares de facturación: una centrada en tecnología para empresas y otra que englobará el negocio de PC e impresoras. La decisión se ha tomado tras avanzar en una reestructuración que se va a cobrar 55.000 despidos y en un momento en el que la unidad de PC e impresoras (Whitman unió ambos negocios, mejorando así la rentabilidad de la unidad de PC) ha vuelto a crecer. La ejecutiva está convencida de que el rendimiento, agilidad y valor bursátil de cada compañía será mayor si siguen caminos independientes. IBM, su gran competidor, ya tomó hace años la decisión de desprenderse del negocio de ordenadores, en su caso con su venta a Lenovo, ahora líder mundial, que también ha adquirido este año sus servidores de gama baja. Mientras IBM, centrada en tecnología para empresas, vale 188.000 millones de dólares, HP, con una facturación superior, capitaliza a 65.000 millones de dólares. Además, al desprenderse de los PC Whitman puede retomar las conversaciones para comprar la firma del almacenamiento EMC.

**EN BOLSA**
Cotización de HP, en dólares.

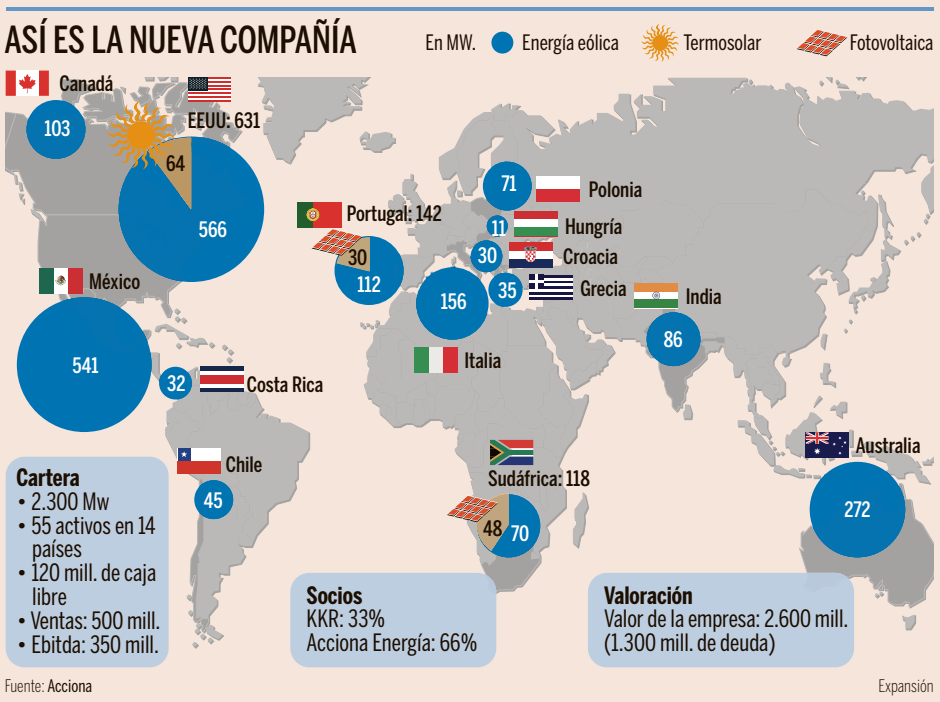



Fuente: Bloomberg — Expansión

**Empresas en este número:** Acciona **P3** / Bayer **P6** / Becton **P13** / BHP **P6** / Brystol Myers **P9** / Carefusion **P13** / Clud Med **P13** / Conforama **P9** / Dikinson & Co **P13** / Disney **P11** / eBay **P6** / Fosun **P13** / Gas Natural **P6** / Glencore **P13** / Hertz **P6** / Hewlett-Packard **P6** / Hewlett-Packard **P7** / Hilton **P56** / KKR **P2-3** / Philips **P6** / Rio Tinto **P13** / RTVE **P9** / Samsung **P13** / Sears **P6** / Starwood **P12** / Tesco **P13** / Uber **P13** / Unesid **P9** / WhatsApp **P13** / Zinkia **P9**

# EMPRESAS

## LA ESTRATEGIA DEL GRUPO DE INFRAESTRUCTURAS




Fuente: Acciona

Expansión

P. Dávila

Juan Ignacio Entrecanales, vicepresidente de Acciona, saludó ayer a Henry Kravis, copresidente de KKR, acompañado por José Manuel Entrecanales, presidente de Acciona.

# Acciona y KKR planean extender su macroalianza al negocio de infraestructuras

**CREAN UNA FILIAL DE RENOVABLES EN EL EXTERIOR PARA COTIZAR EN WALL STREET EN 2015/** Sacarán a Bolsa los mejores activos internacionales de la nueva sociedad en la que el fondo americano entra con un 33% tras pagar 397 millones de euros.

**C.Morán/M.A.Patiño.** Madrid

"Todas las áreas de Acciona son de interés para KKR". Así de explícito fue ayer José Manuel Entrecanales, presidente de Acciona, sobre una ampliación de la recién estrenada alianza empresarial con el fondo de inversión estadounidense. El empresario español y Henry Kravis, copresidente de KKR, fueron los encargados de presentar el acuerdo de creación de su nueva filial de energía, formada por los activos renovables de Acciona en el exterior. Tras este primer paso, los dos socios están dispuestos a ampliar su relación empresarial a otras áreas de actividad, principalmente las infraestructuras de transporte y de agua.

En concreto, el grupo español ha puesto en venta este año su cartera de concesiones de carreteras y de hospitales en Canadá, activos que encajan en el modelo de negocio de KKR . "Somos inversores a largo plazo y los activos de infraestructuras y de renovables encajan en nuestro modelo", destacó ayer Kravis.

### Desarrollo

Lo más inmediato es cerrar el plan de desarrollo de la nueva Acciona Energía Internacional. KKR ha pagado 397 millones por el 33% de la empresa que gestiona 2.300 MW en 14 países. Acciona destinará los fondos a amortizar deuda. El pago será mayor ya que aún no se han incorporado 78 MW localizados en Grecia, Hungría y Costa Rica que podrían elevar el pago hasta 417 millones, lo que supondría valorar el 100% de la empresa en 2.600 millones, incluida deuda por 1.300 millones.

**La OPV con los mejores activos se podría lanzar en 2015 con un 'freefloat' del 30%**

Con Rafael Mateo al frente, presidente de Acciona Energía, los responsables de la filial de renovables llevan meses trabajando en una segunda fase, que consiste en sacar en la Bolsa de Nueva York una *yieldco* (compañía que distribuye un alto dividendo) durante el primer semestre del año que viene. Ayer no quisieron avanzar muchos detalles de la operación por las restricciones informativas que impone la SEC de EEUU, pero el objetivo es que la nueva empresa cotizada sume los activos internacionales más seguros en términos de rentabilidad, moneda y regulación. Entre ellos, figuran las instalaciones eólicas en EEUU (631 MW) y Australia (272 MW), entre otros.

### Premio por la OPV en EEUU

- **Acciona, ingresará 50 millones extra si se cumplen los objetivos de la colocación en EEUU, prevista para el primer semestre de 2015.**
- **El grupo español cerró ayer en Bolsa a 55,4 euros por acción, un 0,65% menos.**

Acciona y KKR han contratado a JPMorgan y a Goldman Sachs para debutar en Wall Street. Tras la OPV, se espera que el *free float* se sitúe en el entorno del 30% del capital. El *pay out* en este tipo de sociedades se acerca al 90%. Con los ingresos que se obtengan en Bolsa se financiarán las inversiones de la renovable en el exterior que tiene previsto crecer con la compra de los activos que Acciona Energía tiene en desarrollo, unos 3.000 MW.

Entre los acuerdos de accionistas con KKR figura el derecho de adquisición preferente de estos activos, además de un pacto por el que Acciona se convierte en el proveedor exclusivo de la filial internacional que cobrará una comisión a precios de mercado. El consejo de la empresa estará formado por seis miembros (dos representantes del fondo de inversión). Entre los atractivos de la inversión de KKR en Acciona Energía Internacional destaca su rentabilidad, situada en el entorno del 10%, gracias a que está garantizado un dividendo con la caja disponible de 120 millones.

**La Llave** / Página 2

*"Salesa me ofrece algo **realmente innovador** para mi audición"*

ReSound LiNX™

El audífono más inteligente

*Belén Artázcoz*
Economista, paciente de Salesa y usuaria de Resound LiNX

INSTITUTO AUDITIVO
salesa

Descúbralo en
www.salesa.es/audifonosresoundlinx

Barcelona, C/ Pau Claris 98, Tel. 93 317 35 70
Madrid, C/ Gral. Díaz Porlier 16, Tel. 91 521 78 79

SURROUND SOUND by ReSound
ReSound

LA ESTRATEGIA DEL GRUPO DE INFRAESTRUCTURAS

# KKR: "Nos gusta España porque ya se ha acabado la siesta"

**APUESTA/** Henry R. Kravis, presidente de la firma, cree en el país por sus reformas y porque puede crecer al 2%.

**M.Á.Patiño/C.Morán.** Madrid

Henry R. Kravis, copresidente de KKR, uno de los mayores fondos de inversión del mundo, con cerca de 100.000 millones de dólares (en torno a 78.000 millones de euros) en activos gestionados, explica de forma sencilla y pragmática las razones de su nueva apuesta por España. "Estamos aquí para quedarnos, nos gusta la tendencia de la economía española y, además, la gente ya no se echa la siesta", comentó ayer gráficamente Kravis para resumir la enorme transformación económica del país a raíz de sus reformas en el ámbito laboral y financiero.

"España tiene ahora unas excelentes oportunidades de crecimiento", dijo ayer Kravis en la presentación de su alianza con Acciona, la mayor realizada hasta ahora por el grupo en el sector de infraestructuras a nivel internacional. También es la mayor inversión de KKR en España desde que, hace tres años, redescubrió este país como objetivo para invertir.

### Hito

Kravis calificó ayer la alianza con Acciona como un "hito" en la historia de las inversiones de KKR en infraestructuras y energía. El fondo americano, que ha abierto una oficina permanente en Madrid, ya ha realizado nueve inversiones en España, valoradas en 2.400 millones de dólares (más de 1.800 millones de euros).

El fondo ha entrado en todo tipo de sectores. Además de infraestructuras y energía (Acciona y T-Solar), ha invertido en aviación (Inaer), alimentación (Telepizza), sector industrial (grupo Gallardo), ocio (Port Aventura), aparcamientos (Saba) e inmuebles (centro comercial Nassica, en Madrid, y Vista Alegre, en Zamora). Kravis dijo ayer que durante años "no lograron encontrar oportunidades", pero que ahora a España lo consideran un "lugar ideal", después de unos años de ajustes económicos, en los que "el Gobierno se ha centrado en los asuntos correctos y ha llevado a cabo reformas, como la laboral, y la del sistema financiero", que han sido positivas.

> "A raíz de las reformas económicas, llegamos a la conclusión de que España no se iba a venir abajo"

> "Este país es ahora un buen lugar para invertir; la economía puede crecer al 2%, aunque dependerá del resto de la UE"

> "No hablamos de política interna, pero seguimos con interés lo que dice el Constitucional del referéndum catalán"

Alabó especialmente la reforma laboral por la "flexibilización" que se ha conseguido. Según sus datos, los costes laborales unitarios han caído un 8% en España desde 2009, mientras que la productividad ha crecido un 13%. Para el cofundador de KKR, la reforma laboral ha sido "el punto de *break even* (equilibrio)" para que se pueda volver a crear empleo.

### España no se hunde

"Llegamos a la conclusión de que España no se iba a venir abajo", y que "se va a recuperar", explicó Kravis. El máximo responsable de KKR añadió que con respecto a España "somos optimistas".

Kravis recuerda que, además de las inversiones directas en empresas españolas –no sólo con compras, sino también con ampliaciones de capital o créditos convertibles–, KKR está en el capital de 18 grupos internacionales con filiales en este país, sobre el que, insiste, es ahora "un buen lugar para invertir".

Considera que todos los sectores pueden ser susceptibles de captar la atención del fondo, porque lo relevante es la economía en general. Kravis explica que KKR trabaja con la hipótesis de que España puede crecer al 2% anual, gracias al tirón de la demanda interna y de las exportaciones. En eso, KKR coincide milimétricamente con el Gobierno de Mariano Rajoy. El 2% de crecimiento es la previsión que está haciendo el Ejecutivo para 2015, frente al 1,3% para este año. Alcanzar ese crecimiento, matiza Kravis, dependerá sólo de la evolución de la economía del resto de países de la Unión Europea. Si las economías vecinas no crecen, las exportaciones españolas se verán afectadas, y, "si fuera no se compra, eso tendrá un efecto en España", dice el copresidente de KKR.

### Referéndum catalán

Kravis evitó un pronunciamiento político explícito, en especial sobre el polémico referéndum independentista catalán. El representante de KKR se limitó a señalar que en este fondo "seguimos con interés" las próximas elecciones de mayo y "hemos seguido lo que dice el Tribunal Constitucional sobre la legalidad" del referéndum en Cataluña.

"Estamos atentos para ver qué pasa, pero no comentamos nada de política interna de los países", declaró.

P. Dávila

Henry R.Kravis, copresidente de KKR, ayer en la sede de Acciona.

## El hombre que reescribió las reglas del capital riesgo

**Estela S.Mazo.** Nueva York

**Henry R.Kravis (Oklahoma, 1944) es algo más que un titán de Wall Street. El inversor es el hombre que ha reescrito las reglas de las compras apalancadas (conocidas por el término en inglés *leveraged buyouts* o LBO) junto a su primo George Roberts, con quien dirige la firma de capital riesgo Kohlberg Kravis y Roberts (KKR). Este fondo, especializado en fusiones y adquisiciones y con 100.000 millones de dólares bajo gestión (78.000 millones de euros), es uno de los más veteranos de EEUU y uno de los más activos en España. Para llegar a esto, la carrera de Kravis ha sido meteórica. Nacido en el seno de una familia judía, aprendió las estrategias básicas de los negocios de su padre, un ingeniero del petróleo que fue socio de Joseph P. Kennedy, hermano del que sería presidente de EEUU, John F. Kennedy. Inspirado por esa figura paterna, se graduó en economía en la Universidad de Claremont (California), para mudarse después a Nueva York, donde se galardonó con un MBA en la Universidad de Columbia. El inicio de su éxito tuvo así como escenario Manhattan, donde trabajó hasta 1976 en Bear Stearns, que se convertiría en uno de los bancos caídos de la crisis *subprime*. En aquel año cofundó KKR, que saltó a la fama en 1989 al hacerse con Nabisco por 25.000 millones de dólares, lo que suponía la compra apalancada más alta en aquel momento. Desde entonces el éxito de KKR ha sido imparable, hasta cosechar en 2013 unos beneficios de casi 700 millones, un 23% más que un año antes. Unas cifras que han ayudado a Kravis a situarse como una de las 100 grandes fortunas de EEUU, con un patrimonio de 5.000 millones que le ha permitido convertirse en uno de los mayores coleccionistas de arte de EEUU. La afición se traduce en filantropía, con famosas donaciones al Metropolitan Museum of Art, donde un ala lleva su nombre, y al Museo de Arte Moderno, donde su tercera esposa preside el consejo. También acaba de dar 100 millones al Memorial Sloan Kettering Cancer Center, dirigido por el español Joan Massagué.**

## Fuera de la puja por E.ON España

- José Manuel Entrecanales, presidente de Acciona, reconoció ayer que este grupo estudió la compra de los activos de E.ON España.
- El máximo responsable de Acciona explicó que este grupo realizó, con KKR, una oferta por el conjunto del negocio del gigante alemán.
- La oferta del tándem Acciona-KKR fue hecha durante el verano, pero no superó el primer corte por haber ofertas mayores.
- El proceso de venta de las centrales y redes de E.ON en España sigue abierto, pero Entrecanales dijo que KKR y Acciona ya no están en él.
- El foco de Acciona en energía se centra ahora en su nueva filial Acciona Energía Internacional, la alianza con KKR fuera de España.
- KKR y Acciona están convencidos de que encontrarán más oportunidades e inversiones "para trabajar juntos".

# Iberdrola ficha a JPMorgan para vender activos

**ALGUNAS RENOVABLES/** El grupo eléctrico que preside Sánchez Galán quiere obtener recursos para realizar compras en mercados en crecimiento, como EEUU.

**Expansión.** Madrid

El grupo Iberdrola ha fichado a JPMorgan para analizar la venta de algunos activos de renovables en el exterior por los que podría obtener hasta 2.000 millones de euros con los que financiar alguna adquisición en el creciente mercado de EEUU, informa *Reuters*, que cita fuentes sin identificar. Iberdrola se suma así a otros grupos que también están poniendo el foco en EEUU, como el alemán Siemens, que ha adquirido el fabricante americano de turbinas eólicas Dresser-Rand, con la esperanza de potenciar esa área geográfica en su cuenta de resultados, castigada por la débil coyuntura económica de sus mercados domésticos.

Iberdrola no solo ha sufrido en España la crisis económica, sino también los efectos negativos de la reforma eléctrica.

La compañía ya dio mandato a Morgan Stanley para analizar la posible venta de una participación en su negocio de redes de distribución, dentro de su estrategia de diversificación geográfica, para reducir exposición del negocio en España y aumentarla en el exterior.

Iberdrola está buscando una compra en Estados Unidos. La empresa no va a vender nada a no ser que tenga un objetivo de compra claro, comentan los expertos.

En el mercado, se ha barajado a Iberdrola como uno de los posibles compradores del operador eléctrico de Louisiana Cleco Corp, así como de Oncor, distribuidor de luz de Texas.

El mandato de JPMorgan se refiere a la venta de una participación minoritaria en varios activos de renovables. Iberdrola aglutina activos de renovables que suman 14.400 megavatios en todo el mundo, de los que 5.700 megavagtios se concentran en España y 5.400 están en EEUU.

La venta de la red de distribución que está sondeando Morgan Stanley podría reportar unos ingresos para la eléctrica que preside Ignacio Sánchez Galán de 3.000 millones de euros, calculan los expertos de UBS.

Ignacio Sánchez Galán preside Iberdrola.

## Los auditores quieren cambiar el régimen de sanciones del Icac

**C.G.Bolinches.** Palma

En pleno proceso de elaboración de la nueva ley de auditoría, el presidente del Instituto de Censores Jurados de Cuentas, la patronal que aglutina a las principales firmas del sector, Mario Alonso, lanzó ayer una crítica al papel de supervisión del Icac. "Se necesita una profunda revisión del modelo sancionador, que no sea una manera de imponer un régimen que, más que otra cosa, es recaudatorio", afirmó durante la inauguración del XXII Congreso Nacional de Auditoría.

El actual sistema sancionador "es uno de los más duros que existe en Europa", aseguró. "De los 133 controles técnicos que realizó el Icac el pasado año, 48 acabaron en sanción, eso no favorece a nadie", enfatizó en referencia a la labor del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, dependiente del Ministerio de Economía, el mismo organismo que ultima la nueva ley.

En cuanto a ésta, que adaptará a España la normativa comunitaria, Alonso indicó que las incompatibilidades que recogerá –por ejemplo, que los censores de cuentas no realicen trabajos fiscales o legales para los mismos clientes que auditan– causarían "serios problemas que pueden impedir el diálogo entre auditor y auditado".

Respecto a la rotación de los supervisores de cuentas y la posibilidad de introducir la figura de la coauditoría, Alonso señaló que se trata de "una muy buena oportunidad para abrir el mercado", en referencia a la posición de las *Big Four*. También valoró positivamente la opción de restringir el concepto de Entidad de Interés Público, ya que, actualmente, en España ampara a aquellas empresas con más de 1.000 empleados o 200 millones de facturación.

# Nissan ficha a 686 empleados para su fábrica de Barcelona

**C.Fontgivell.** Barcelona

La multinacional japonesa Nissan contratará a 686 trabajadores eventuales para crear un turno de trabajo los fines de semana y uno de noche en su planta de la Zona Franca de Barcelona, coincidiendo con el lanzamiento del nuevo Nissan Pulsar y el aumento de la demanda de la furgoneta NV200.

Las contrataciones se empezarán a realizar a mediados de este mes de octubre y los trabajadores recibirán formación durante dos meses, según explicó ayer la compañía. El turno de fin de semana, el primero que se crea en los más de 30 años de historia de la planta de la Zona Franca, estará operativo de enero a marzo y requiere de la contratación de 600 trabajadores.

Con este aumento de la producción, la compañía prevé ensamblar 2.000 vehículos adicionales en los próximos meses.

La automovilística nipona espera vender alrededor de 4.000 unidades del Pulsar en los primeros seis meses de comercialización, y que esta cifra alcance las 10.000 unidades en un año completo, una cifra superior a la prevista inicialmente. Se trata del primer turismo que se produce en la planta catalana, ya que hasta ahora solo fabricaba vehículos comerciales y 4X4.

Nissan ha invertido 110 millones de euros en la adecuación de la factoría para producir el Pulsar, que garantiza la continuidad de las instalaciones a medio plazo. En abril, arrancó la producción en Barcelona de la versión eléctrica de la NV200 y el año que viene empezará a fabricarse una furgoneta *pick up*.

## ‘SPIN OFF’ CORPORATIVOS

# Las grandes empresas se segregan para ganar rentabilidad

**OPERACIONES/** Hewlett-Packard es el último ejemplo de una tendencia cada vez más popular entre las multinacionales.

**Ana Medina.** Madrid

Hewlett-Packard (HP) anunció ayer la división de su negocio en dos compañías independientes (ver pág. 7). Es el último ejemplo de cómo las empresas segregan activos para ganar rentabilidad dentro de una tendencia que este año han anunciado grupos como eBay (que escindirá PayPal), Philips, Bayer, Sears, BHP Billiton o Hertz.

En lo que va de ejercicio, se han producido o anunciado 25 grandes operaciones de segregación de activos o de sociedades que se dividen en dos compañías, frente a las 19 del mismo periodo de 2013. El año pasado lo hicieron Siemens (que completó la escisión de la filial de iluminación Osram con su salida a Bolsa) o Autogrill (World Duty Free), en un movimiento similar que, en ejercicios anteriores, llevó a que grupos como Altria y Philips Morris; Abbott y Abbvie; Time Warner y Time Warner Cable; Mondelez y Kraft; e, incluso, Carrefour y Dia en 2011, emprendieran caminos diferentes.

### Razones

La división de HP proporcionará a cada empresa la independencia, los recursos financieros y la flexibilidad necesaria para adaptarse más rápidamente a las dinámicas de un mercado cada vez más cambiante y a la demanda de los clientes, al mismo tiempo que se genera valor para los accionistas, argumentaba ayer la presidenta de HP, Meg Withman, para justificar la operación. Ganar competitividad por separado es uno de los grandes argumentos en que coinciden los expertos para justificar que una empresa se divida o segregue parte de sus activos en una nueva sociedad, en la que, con frecuencia, se da entrada a nuevos accionistas. En el caso de Paypal, la separación de eBay permitirá a la plataforma electrónica de pagos enfrentarse más agresivamente a nuevos sistemas móviles de pago como Apple Pay.

Philips se ha decantado también por segregarse en dos sociedades. El grupo tecnológico holandés considera que, de esta forma, ambas sociedades podrán realizar las inversiones necesarias para impulsar su crecimiento y rentabilidad y generar más valor para accionistas, clientes y empleados.

### Valor para el accionista

Crear valor a los accionistas, repartiendo dividendos, dotar de recursos a los planes de recompra de acciones propias y, así, impulsar el valor de los títulos, o reducir el nivel de endeudamiento son otros de los motivos que llevan a apostar por un *spin off*.

En ocasiones, la operación contribuye a desprenderse de activos que ya no encajan en la estrategia de negocio y a financiar futuras adquisiciones. Por ejemplo, Bayer segregará el negocio de materiales y plásticos, que se convertirá en una empresa independiente que saldrá a Bolsa antes de 2016. La farmacéutica, que centrará su negocio en las unidades de salud y agricultura, acaba de cerrar la compra del negocio de cuidado personal de Merck por 11.270 millones de euros, convirtiéndose en la segunda mayor empresa de fármacos sin receta.

### El caso español

**También los grupos españoles protagonizan *spin off*. Acciona y KKR trabajan en la salida a Bolsa de los activos internacionales de renovables del grupo; el miércoles Gas Natural anunció la segregación de sus activos de generación fuera de Europa en la nueva sociedad Global Power Generation (ya lo hizo en febrero con los de generación en España); Abengoa separó sus activos de renovables en la nueva filial Abengoa Yieldco (en junio sacó parte del capital a Bolsa); y Adif y Renfe se dividirán en varias empresas para facilitar la competencia. Antes, en 2013, Colonial separó su filial promotora Asentia, lo que ha contribuido a su regreso a beneficios en 2014. En 2011, Elecnor agrupó las concesiones en redes eléctricas en Celeo Redes, y este año ha vendido el 49% a APG.**

Efe

John Donahoe, consejero delegado de eBay.

**EBAY-PAYPAL**

**eBay se dividirá en dos y escindirá su plataforma electrónica de pagos PayPal en una compañía independiente a partir del segundo semestre de 2015. PayPal tendrá más libertad para enfrentarse agresivamente a nuevos sistemas móviles de pago tras la separación.**

Bloomberg News

Frans van Houten, presidente de Philips.

**PHILIPS**

**El grupo holandés se dividirá en dos empresas independientes, una dedicada a iluminación y otra que agrupará los negocios de salud y consumo. Este movimiento permitirá, según el grupo, ampliar su liderazgo y buscar nuevas oportunidades de negocio.**

Efe

Marijn Dekkers, consejero delegado de Bayer.

**BAYER**

**La farmacéutica segregará el negocio de materiales y plásticos, que se convertirá en una empresa independiente que saldrá a Bolsa. La operación estaría valorada en unos 7.800 millones de euros. Bayer centrará su negocio en las unidades de salud y agricultura.**

Bloomberg News

Edward Lampert, consejero delegado de Sears.

**SEARS-LAND'S END**

**Anunció en marzo que la cadena de ropa Land's End se convertiría en una empresa independiente que aumentaría su volumen de negocio y sería más rentable. Es el cuarto *spin off* de Sears orquestado por su consejero delegado y principal inversor, Edward Lampert.**

Mark Frissora, presidente de Hertz hasta septiembre.

**HERTZ-HERC**

**Brian MacDonald sustituyó en septiembre a Mark Frissora al frente del grupo que se escindirá en dos en 2015: Hertz y Herc (Hertz Equipment Rental). La operación generará 2.500 millones de dólares de ingresos, que irán a pagar deuda y a la recompra de acciones.**

Bloomberg News

Andrew Mackenzie, consejero delegado de BHP.

**BHP BILLITON**

**Creará una empresa independiente con sus activos de aluminio, níquel y manganeso, en la mayor segregación de la historia de la industria minera. La nueva compañía, con un valor de hasta 15.000 millones de euros, debutará en la Bolsa australiana el próximo año.**

**INFORMACIÓN A LOS ACCIONISTAS DE ENDESA**

Si es usted actualmente accionista de Endesa, le interesa saber que la empresa celebrará una Junta General Extraordinaria el próximo 21 de octubre en su sede social, calle Ribera del Loira nº 60 (Madrid).
En ella, se someterán a la votación de todos los accionistas propuestas muy importantes para el presente y futuro de la compañía.

Si desea conseguir información sobre la Junta General Extraordinaria, puede llamar a partir de ahora a un servicio de atención telefónica, especialmente creado para ello, en el siguiente número gratuito:

**900 800 901**

Este servicio estará disponible de lunes a viernes, entre 10:00 y 19:00 horas.

Además, puede también acudir personalmente, si lo desea, a los servicios habituales de atención al accionista que Endesa pone a su disposición en la Oficina de Información situada en el domicilio social, calle Ribera del Loira, nº 60, en Madrid, o llamar al teléfono 900 666 900 de esta Oficina, de lunes a jueves de 9:00-14:00 y de 16:00-18:00, y los viernes de 9:00-14:00.

endesa

'SPIN OFF' CORPORATIVOS

# División histórica de HP en dos compañías

**HASTA 2015/** Separa el negocio de servicio a empresas del de impresoras y PC.

Elena Ramón

Meg Whitman, consejera delegada de HP.

**Estela S.Mazo.** Nueva York

Silicon Valley sigue transformándose al calor de la revolución tecnológica. HP, una institución del sector y el mayor fabricante de ordenadores del mundo hasta hace dos años, escribió ayer un capítulo histórico al anunciar que se dividirá en dos empresas.

La firma separará el negocio de ordenadores personales e impresoras (que se denominara HP Inc y es menos rentable) del de servicios y equipos para empresas (bautizado como Hewlett-Packard Empresa y considerada la actividad con más potencial). El primero estará dirigido por Dion Weisler, hoy al frente de la división de consumo, y el segundo por Meg Whitman, consejera delegada de HP.

Serán así dos firmas independientes, con más de 50.000 millones de dólares (39.840 millones de euros) de ingresos anuales cada una, que cotizarán por separado en Wall Street, donde ayer se recibía la noticia con una subida del 5% de HP a media sesión. Los inversores premiaban así una decisión que llega tras 11 trimestres de pérdidas y a la que hasta ahora se había resistido la tecnológica. Pero, finalmente, Whitman ha visto que la segregación de activos es la fórmula para adaptarse a la nueva era de la tecnología móvil, considerando que las compañías con un enfoque más limitado logran una mayor rentabilidad.

HP, que completará la escisión en octubre de 2015, busca además ganar agilidad y sacar provecho a los negocios de rápido crecimiento. O, lo que es lo mismo: intenta que los menores beneficios de la división de consumo, lastrada por la caída de ventas del PC, no contamine el potencial de los negocios para empresas.

"Es una jugada brillante en pleno cambio de tendencia", concluía ayer Ralph Whitworth, expresidente de HP.

**La Llave** / Página 2

## GRANDES SEPARACIONES

| Empresa | 'Spin off' |
|---|---|
| Altria | Philip Morris Inter. |
| Abbott Laboratories | AbbVie |
| Time Warner | Time Warner Cable |
| Mondelez | Kraft |
| ConocoPhillips | Phillips |
| Richemont | BAT |
| Fiat | Fiat Industrial |
| Teléfonos de México | Telmex Internac. |

Fuente: Thomson Reuters

## 75 años de historia

**INICIOS**
Fundada en 1939, HP fue una de las firmas que dieron forma a Silicon Valley y a la revolución del PC.

**PRIMERA ESCISIÓN**
En 1999, vivió su primera gran escisión al separar Agilent, división de negocios de medición electrónica.

**LLEGADA DE WHITMAN**
La división actual forma parte del plan de reestructuración de Whitman, consejera delegada desde 2011.

**ORIGEN DE LA DIVISIÓN**
La primera decisión de Whitman fue unir en 2012 los negocios de impresoras y PC para simplificar la empresa.

**EL FUTURO: DESPIDOS**
A medio plazo, el plan de HP incluye más despidos: llegarán a 55.000, frente a los 45.000 estimados al inicio.

**¿FUSIÓN CON EMC?**
Más a largo plazo, el mercado no descarta una fusión con EMC, fabricante de equipos de almacenamiento de datos.

EL CLUB
BENEFICIOS SIEMPRE

POWER-BANK

# ÚNETE A Expansión
# Y LLÉVATE **GRATIS 2 BATERÍAS** MÓVILES + TARJETA DE **EL CLUB**

- **Batería extra universal** para cualquier dispositivo móvil.
- Tu dispositivo **siempre cargado** estés donde estés.

2 POWER BANK
**GRATIS**
VALORADAS EN
~~25~~ €

**www.elclub.es/expansion**
**902 20 10 20**

Síguenos en

Promoción válida en Península y Baleares para nuevas suscripciones Viernes y Sábado 18,93€/mes, pago único mediante tarjeta de crédito. Renovación mensual automática. Consulta las condiciones generales de EL CLUB en www.elclub.es/condiciones-socio. Promoción limitada a 1.000 unidades.

José Antonio Sánchez.

# El PP elige a José Antonio Sánchez para presidir RTVE

**Expansión.** Madrid

El PP ha propuesto a José Antonio Sánchez como nuevo presidente de RTVE. El actual director general de Telemadrid, José Antonio Sánchez, será previsiblemente elegido nuevo presidente del ente público, después de la dimisión de Leopoldo González-Echenique el pasado 25 de septiembre, una vez que el Ministerio de Hacienda rechazó su petición de 130 millones de euros para financiar la corporación.

Sánchez debe ser elegido por al menos dos tercios del Congreso en primera votación o por mayoría absoluta en segunda, por lo que el PP podrá sacar su nombramiento solo con sus votos.

### Trayectoria

José Antonio Sánchez, de 58 años, es licenciado en Ciencias de la Información por la Universidad Complutense. Entre 2000 y 2004, ocupó el cargo de director general en RTVE. Posteriormente, pasó a desempeñar la labor de director general de Coordinación Institucional de Telefónica Internacional y, en 2011, fue nombrado director general de Telemadrid, cargo que ocupa en la actualidad. Sánchez también ha trabajado en otros medios como la agencia *Efe*, el diario *ABC* o *Canal 7*, además de ocupar la vicepresidencia de la Asociación Española de Radiodifusión Comercial (AERC).

Sánchez se convertirá en el cuarto presidente de RTVE desde que se convirtió en corporación el 1 de enero de 2007, y después de que hayan ocupado ese puesto Luis Fernández, Alberto Oliart, y Leopoldo González-Echenique, dimitido hace dos semanas.

## Roberto Urbez, nuevo director general

**BRYSTOL-MYERS** La farmacéutica ha nombrado a Roberto Urbez como nuevo director general de la compañía para España y Portugal. Sucede en el cargo a Aurora Berra, que dirigía la filial desde 2010. Antes, Urbez fue vicepresidente para el Sur de Europa de Gilead Science.

## Inversión de 30 millones en España

**CONFORAMA** La marca europea para el equipamiento del hogar invertirá, en los próximos tres años, 30 millones de euros en España y Portugal como parte de su apuesta para seguir creciendo en estos países, donde confía en llegar a 100 establecimientos.

## Minoritarios piden investigar a Castillejo

**ZINKIA** Accionistas minoritarios de Zinkia han solicitado formalmente a la administración concursal la revisión de las últimas actuaciones llevadas a cabo por su presidente, José María Castillejo, tras conocer su intención de desprenderse del 51% de Cake Entertainment.

## El sector siderúrgico pide menos costes del $CO_2$ a Bruselas

**UNESID** Sesenta altos directivos de la industria siderúrgica europea, entre ellos los CEO de ArcelorMittal Europa, Acerinox, Tubacex y Tubos Reunidos, han remitido una carta abierta a las instituciones europeas, ante la próxima reunión del 23 y 24 de octubre, donde se decidirá la nueva política de energía y clima de la UE, pidiendo que se concrete una orientación clara que establezca que el nuevo marco de actuación sobre clima y energía "no imponga a las industrias europeas más eficientes costes directos o indirectos vinculados a emisiones de $CO_2$ que mermen su competitividad a escala mundial".

ABSOLUTE RETURN

Amundi, líder europeo en soluciones patrimoniales(1)

Ganar su confianza es hacer avanzar su patrimonio en cualquier entorno de mercado.

amundi.es

Amundi Patrimoine
Un buen rumbo para sus inversiones

- Un objetivo de rentabilidad del **5% anualizado**(2) en un horizonte de inversión mínimo recomendado de cinco años.
- Una selección de las mejores oportunidades de inversión en permanente adaptación a los mercados.
- Una rentabilidad anualizada del 5,03%(3) desde lanzamiento y del 6,81%(4) en un año.

LA CONFIANZA SE GANA

Amundi
ASSET MANAGEMENT

El fondo no ofrece garantía de rentabilidad y conlleva riesgo de pérdida de capital

El anuncio de rentabilidades pasadas no es promesa o garantía de rentabilidades futuras. El valor de la inversión en el producto y la rentabilidad generada por la misma puede subir o bajar. (1) Activos totales a 30/06/2014, fuente Amundi. (2) Un 5% superior al EONIA capitalizado. (3) Rentabilidad neta anualizada del Fondo desde su lanzamiento el 7/02/2012 hasta el 30/06/2014. (4) Rentabilidad del fondo desde el 28/06/2013 al 30/06/2014. Documento con carácter publicitario, simplificado y sin valor contractual reservado para los inversores españoles. Este documento no constituye una recomendación, solicitud, oferta ni asesoramiento sobre inversiones. Amundi Patrimoine es un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) de derecho francés registrado en la AMF con el nº FCP20120351 y en el Registro de IIC extranjeras de CNMV con el nº1165. Amundi Iberia SGIIC, SA, registrada con el nº31 en el registro de SGIIC de CNMV y domicilio en Pº de la Castellana 1, Madrid 28046, es la entidad comercializadora principal en España. La compra de participaciones del Fondo debe basarse en el folleto, estatutos, documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) y últimos informes anual y semestral. Para más información consulte la documentación jurídica vigente, disponible previa solicitud y gratuitamente en Amundi, Amundi Iberia SGIIC y www.amundi.com/esp. Este documento contiene informaciones parciales sobre Amundi Patrimoine; antes de efectuar cualquier suscripción debe asegurarse de que está permitida por la normativa pertinente y comprobar las repercusiones fiscales de la misma. Atención: Invertir implica riesgos, los accionistas pueden perder todo o parte del capital inicialmente invertido. La información contenida en el presente documento se considera exacta a junio de 2014. Amundi, Sociedad anónima francesa con un capital de 596.262.615 € - Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF n.° GP 04000036 - Domicilio social: 90 boulevard Pasteur, 75015 Paris, Francia. Inscrita en el Registro Mercantil (R.C.S.) de París con el nº 437 574 452. Crédito fotográfico: Getty images. | W

Nuevos retos más globales, con la misma confianza

MAPFRE en la Volvo Ocean Race.

Síguenos en desafiomapfre.com

MAPFRE

La aseguradora global de confianza

mapfre.com

alicante
PUERTO DE SALIDA
VUELTA AL MUNDO A VELA

Efe

El parque Euro Disney prevé registrar unas pérdidas brutas de 115 millones de euros en el presente ejercicio.

# Disney sale al rescate de su parque de París

**INYECTA 1.000 MILLONES/** Los títulos de Euro Disney, que sigue en pérdidas y con caída de visitantes, se desploman un 9,5%.

**A. Fernández.** Madrid

El grupo estadounidense Walt Disney ha acudido al rescate de su parque de ocio en París, que arrastra números rojos netos desde 2002, con una deuda en ascenso y una menor afluencia de visitantes, que está dañando sus ingresos. Para intentar enderezar su rumbo, la matriz inyectará más de 1.000 millones de euros en Euro Disney, a través de una ampliación de capital de 420 millones y la conversión de deuda por valor de 600 millones en acciones de la compañía gala, que ayer se desplomó un 9,5% en la Bolsa de París, hasta 3,13 euros, aunque llegó a ceder un 22% durante la sesión.

Disney posee actualmente un 40% de la sociedad gala, que ayer cerró con una capitalización de 122 millones. Los minoritarios de Euro Disney, donde destaca el príncipe saudí Al-Waleed bin Talal, con un 10%, podrán participar en la ampliación, prevista para enero, en los mismos términos que la matriz.

### Exclusión de Bolsa

Como Walt Disney elevará de forma importante su presencia en el capital del grupo francés, el plan contempla que la firma estadounidense lance una opa sobre el 100% de las acciones de su filial francesa para excluirla de Bolsa. Walt Disney subía ayer un 0,6% a media sesión en Wall Street, con un valor en Bolsa de 152.740 millones de dólares (121.550 millones de euros).

"Esta recapitalización es esencial para reforzar la solidez financiera de Euro Disney y permitir al grupo continuar invirtiendo en su parque", afirmó su director general, Tom Wolber.

El parque de ocio de Micky Mouse y el Pato Donald, que abrió sus puertas en 1992 y da trabajo a unas 15.000 personas, está elevando sus pérdidas este año debido a la menor afluencia de visitantes. La compañía prevé perder en términos brutos entre 110 millones y 120 millones de euros este ejercicio, frente a los números rojos de 78 millones del año anterior. Asimismo, Euro Disney espera una caída de sus ingresos del 2%, hasta 1.285 millones. La negativa evolución del complejo de ocio, que incluye Disneyland París, Walt Disney Studios, campos de golf y hoteles, se debe a la bajada prevista de visitantes este año, que oscilarán entre 14,1 millones y 14,2 millones, frente a los 14,9 millones de 2013.

**Disney, que ahora tiene el 40% de la filial francesa, contempla lanzar una opa de exclusión**

**Euro Disney, que ha registrado pérdidas anuales desde 2002, prevé una caída de 800.000 visitantes**

El objetivo del plan de salvamento es que el nivel de endeudamiento de Euro Disney baje de 1.000 millones de euros, frente a los 1.700 millones que suma actualmente, con una mejora de la tesorería de unos 250 millones de euros.

### Antecedentes

Las dificultades financieras de Euro Disney no son nuevas, aunque la empresa ha tenido altibajos. En 2004, la compañía reestructuró su deuda ante la caída del negocio y cuatro años después, antes del comienzo de la crisis mundial, consiguió un resultado bruto positivo gracias a la recuperación hotelera. En 2012, sufrió de nuevo un bajón y Walt Disney tuvo que inyectar 1.330 millones para financiar la deuda de la empresa francesa en un momento álgido de la crisis económica europea.

El plan de rescate prevé completarse en el primer semestre de 2015.

**La Llave** / Página 2

## Delicada situación

**SALVAMENTO**
Walt Disney, que ahora tiene el 40% del grupo galo, inyectará más de 1.000 millones a través de una ampliación y la conversión de 600 millones de deuda en acciones de Euro Disney.

**OPA DE EXCLUSIÓN**
El mayor peso de la matriz americana en el capital de Euro Disney le obligará, probablemente, a lanzar una opa de exclusión de Bolsa.

**MÁS PÉRDIDAS**
La empresa gala, que ahora tiene una deuda de 1.700 millones, lleva en números rojos netos desde 2002 y este año prevé unas pérdidas brutas de 115 millones, superiores a las de 2013.

**MENOS VISITANTES**
Euro Disney espera este año que sus visitantes bajen de 14,9 a 14,1 millones, lo que provocará una caída de los ingresos del 2%.

EMPRESAS

# Starwood abrirá hoteles Aloft en Madrid y Barcelona

**MARCA DE GAMA MEDIA/** La cadena negocia varias ubicaciones para su nueva enseña y busca grandes edificios para tener nuevos Sheraton, W y Four Points en el país.

**Marisa Anglés.** Barcelona

La cadena estadounidense Starwood, con 17 hoteles en España y 1.162 establecimientos en todo el mundo, planea estrenar en el mercado español su marca Aloft, de establecimientos de diseño y una categoría de tres o cuatro estrellas.

El director general de Starwood en España, Richard Brekelmans, anuncia que el grupo ya está en negociaciones con los propietarios de edificios de Madrid y de Barcelona. "En uno de los casos, la negociación está muy avanzada, por lo que en breve se anunciará el primer Aloft en España", afirma.

Los hoteles de esta marca "tienen el ADN de la enseña W", dice Brekelmans, con un diseño moderno y grandes dosis de colorido, aunque su precio es inferior. Los establecimientos tienen una categoría de tres o cuatro estrellas. El precio de un Aloft en Londres, por ejemplo, ronda los 130 euros por noche.

El directivo explica que el concepto de Aloft es "muy atractivo porque se puede desarrollar de forma muy rápida". "Las ubicaciones de estos hoteles son fáciles de encontrar y la inversión es más baja que la de un cinco estrellas, por lo que podemos abrir cientos de estos hoteles en los próximos años", añade.

Brekelmans asegura que hay espacio para más establecimientos: "No es que falten hoteles, es que hay sitio para nuevas marcas".

Starwood opera en España bajo las marcas Le Méridien, W Hotels, Four Points, Sheraton, Westin, St. Regis y The Luxury Collection. Ésta última enseña integra hoteles independientes como el Alfonso XIII de Sevilla; el Castillo Hotel Son Vida, en Mallorca; el Hotel Maria Cristina, de San Sebastián; y el Hotel de Marqués de Riscal, en Elciego (Álava).

## En busca de edificios para sus enseñas

**FOUR POINTS**
La cadena tiene un hotel de la marca Four Points en Barcelona y le gustaría tener otro en Madrid.

**SHERATON**
Tiene seis hoteles Sheraton en España, pero ninguno está en Barcelona, donde tiene interés por llevar esta marca.

**W HOTELS**
Desde que abrió el Hotel W Barcelona hace cinco años, el grupo busca una ubicación para llevar la marca a Madrid.

**THE LUXURY COLLECTION**
La multinacional también busca algún edificio histórico en Barcelona para su marca The Luxury Collection.

### Otras marcas

Al grupo estadounidense "le interesa desarrollar más hoteles en España", asegura Brekelmans, "por lo que estamos estudiando varios proyectos". Cinco años después de inaugurar el W Barcelona, el grupo sigue buscando una ubicación para llevar esta marca a Madrid. También tiene seis hoteles Sheraton en distintas ciudades y busca, desde hace tiempo, para abrir en Barcelona, "pero tiene que ser el edificio idóneo".

**La Llave** / Página 2

Elena Ramón

Richard Brekelmans, director de Starwood en España.

oneworld

QATAR AIRWAYS القطرية

EL MUNDO ESTÁ A SU ALCANCE

JOHANNESBURGO DESDE 2.095 €
PEKÍN DESDE 2.250 €
SINGAPUR DESDE 2.045 €
SEÚL DESDE 1.965 €
TOKIO DESDE 2.245 €
SHANGHÁI DESDE 2.150 €
BANGKOK DESDE 1.965 €
KUALA LUMPUR DESDE 2.070 €

Precio Final
TASAS AÉREAS Y CARGOS DE EMISIÓN INCLUIDOS

CON LA GARANTÍA Y CONFIANZA DE

VIAJES El Corte Inglés

www.viajeselcorteingles.es

902 260 130

Precios finales ida y vuelta en clase business, incluidas tasas y cargos de emisión comprando en www.viajeselcorteingles.es y en www.qatarairways.es.Salidas desde Madrid y Barcelona. Precios válidos para comprar hasta el 10 de Octubre, sujetos a disponibilidad. Tasas sujetas a posibles variaciones. Consulta periodo de vuelo y condiciones especiales de esta promoción. Plazas limitadas. C.I.C.MA 59, HERMOSILLA 112 - MADRID.

## MULTINACIONALES

### Samsung Electronics invertirá 11.750 millones en una fábrica de chips en Corea

El grupo surcoreano Samsung Electronics invertirá 14.700 millones de dólares (11.750 millones de euros) en una planta de chips de memoria en la localidad de Pyeongtaek, 70 kilómetros al sur de Seúl, con el objetivo de reforzar su negocio de semiconductores, ya que los márgenes de su división de *smartphones* están bajando por la pujanza de Apple en el segmento *premium* y la de otros rivales como la china Lenovo en segmentos medios y bajos. Samsung calcula que se podrían generar 150.000 empleos directos e indirectos.

### La compra de WhatsApp por Facebook se eleva hasta 21.800 millones de dólares

La factura final para la compra de WhatsApp por parte de Facebook asciende a 21.800 millones de dólares (17.420 millones de euros), en efectivo, acciones e incentivos, por encima de los 19.000 millones de dólares que señalaron el pasado febrero, cuando anunciaron la operación, informa *Financial Times*. El aumento del precio se debe a que la cotización de Facebook ha subido más del 13% desde mediados de febrero hasta ayer, cuando se completó la adquisición.

### Becton, Dickinson & Co. compra CareFusion por 12.200 millones de dólares

El grupo estadounidense de material médico y hospitalario Becton, Dickinson & Co. comprará la empresa rival CareFusion por 12.200 millones de dólares (9.750 millones de euros) para reducir costes y mejorar la calidad de sus productos.

### El presidente de Tesco se plantea dimitir

El presidente del grupo británico de supermercados Tesco, Richard Broadbent, podría dimitir una vez se complete la investigación para determinar cómo la empresa pudo inflar los beneficios del primer semestre en 250 millones de libras, según *The Wall Street Journal*.

### Club Med acepta la opa mejorada de Fosun

El consejo del grupo turístico galo ha aceptado la oferta de compra mejorada liderada por el grupo chino Fosun, que asciende a 839 millones de euros, y que se impone al empresario Andrea Bonomi.

# Madrid inicia un expediente sancionador contra Uber

**APLICACIÓN QUE PERMITE CONTRATAR SERVICIOS DE CHÓFER/** El Gobierno regional podría multar a la firma por prestar actividad de transporte de viajeros sin licencia.

**Expansión.** Madrid

La Comunidad de Madrid ha iniciado un expediente sancionador contra Uber por prestar una actividad de transporte de viajeros sin licencia, según han indicado a *Europa Press* fuentes de la Consejería de Transportes.

La empresa tiene 15 días para alegar contra esta medida y puede también presentar recurso de alzada. La sanción alcanzaría los 18.000 euros.

La aplicación, que permite contratar servicios de chófer y que ha puesto en pie de guerra al sector del taxi, empezó a operar en Madrid el mes pasado.

Uber opera con uberPOP, servicio que ha hecho estallar la polémica en torno a su legalidad y que en la práctica consiste en facilitar a través de la aplicación un servicio de taxi realizado por parte de conductores particulares con sus propios vehículos.

El sector del taxi considera que se trata de un servicio ilegal al ofrecer transporte de pasajeros con conductores que no cuentan con ninguna licencia, ni seguro específico ni responsabilidad civil.

# Glencore estudia una fusión con Rio Tinto

**Expansión.** Madrid

El gigante minero y *trader* de materias primas Glencore está preparando el terreno para una posible fusión con su rival Rio Tinto el próximo año, que daría lugar a la mayor compañía minera del mundo, por delante de BHP, valorada en unos 160.000 millones de dólares, según fuentes cercanas a la operación consultadas por *Bloomberg*.

El primer paso de Glencore habría sido contactar con el grupo estatal chino Chinalco, que es el mayor accionista de Rio Tinto, con un 9,8%, para calibrar su interés en la operación. La dirección de Rio es consciente de que el consejero delgado de Glencore, Ivan Glasenberg, es favorable a buscar un acuerdo. Sin embargo, las fuentes indican que no hay conversaciones entre las compañías, que no se ha presentado ninguna oferta y que no se esperan movimientos hasta 2015.

Glencore cree que Chinalco podría apoyar la operación y estaría contactando con otros accionistas de Rio Tinto para medir fuerzas. Un portavoz de Glencore dijo que "no comentamos rumores de mercado ni especulaciones".

Emprendedores &EMPLEO | Expansión

Santander

# Excusas que nunca te harán peor profesional

Algunas disculpas legítimas en el ámbito profesional no sólo no te restarán credibilidad, sino que pueden ayudarte en tu carrera o en tu puesto de trabajo.

**Sue Shellenbarger.**
The Wall Street Journal

Decir "¡no hay excusas!" es una forma habitual de mostrar que no se va a eludir la responsabilidad. Pero cuando algo que se escapa a tu control va mal, es posible que necesites una explicación. ¿Puedes dar una excusa legítima sin parecer patético?

Hay ciertos tipos de excusas que, usadas con moderación, pueden evitar que tu carrera profesional quede perjudicada. Esas disculpas pueden ayudar a dar razones específicas y veraces para un contratiempo y a identificarse con los perjudicados.

Muchos jefes sienten vergüenza ante la mera mención de las excusas. Marc Landsberg, fundador y consejero delegado de la agencia de redes sociales de Chicago Social Deviant, explica que rompió las relaciones con un socio de otra agencia porque "éste pasaba el 90% de su tiempo planteando excusas en lugar de ofrecer resultados". Landsberg cree que lo más útil es hablar acerca de por qué algo ha sucedido y asegurarse de que no se repetirá".

## Basarse en hechos

Cuando el daño ya está hecho, se buscan las causas. Una excusa detallada y basada en hechos puede cubrir el vacío. Según un estudio realizado por Anthony Cobb, profesor de gestión de Virginia Tech, y Francis Frey, profesor de empresas de la Universidad de Virginia, las víctimas aceptan esto mejor que una explicación difusa.

Ryan Fehr, profesor adjunto de gestión de la Universidad de Washington, afirma que mostrar sinceridad e identificarse con las personas perjudicadas mejora la aceptación.

## Los factores externos

Una investigación de la Universidad de Fairfield, en Connecticut, muestra que los compañeros a menudo están más dispuestos a perdonar cuando consideran que los errores estuvieron motivados por factores externos, o que se escapaban al control de quien los provoca. También son más tolerantes si piensan que no se pretendía causar daño.

En cualquier caso, las excusas basadas en factores externos –echar la culpa al retraso de un vuelo por faltar a una reunión, o al tráfico por llegar tarde– pueden funcionar con los compañeros una o dos veces. Más allá de esto, te acusarán de falta de planificación.

**Usadas con moderación, ciertas excusas pueden evitar que tu carrera quede perjudicada**

**Las disculpas basadas en factores externos funcionan con los compañeros sólo una o dos veces**

## Adelantarse

Por sorprendente que pueda parecer, excusarse con antelación puede hacer que los demás se muestren más comprensivos. Andrew DuBrin, profesor emérito de gestión del Instituto de Tecnología de Rochester, en Nueva York, explica que excusarse con antelación a lo que pueden ser unos malos resultados puede inspirar benevolencia.

La táctica de anticiparse a las críticas lleva a que otros te "liberen de toda culpa" si tu rendimiento es malo. Así, un comercial que empiece a trabajar en una nueva zona geográfica podría evitar que su reputación se viese dañada si argumenta previamente por qué no llegará a cubrir su cuota.

## Aprender de los errores

Las excusas también tienen que corresponderse con el daño causado. Sherri Mitchell, la cofundadora de la empresa de selección de personal All About People, explica que los empleados más jóvenes necesitan muchas veces formación para entender en qué punto está el límite.

Hace varios años, su compañía contrató a una cazatalentos de 23 años que era buena profesional pero se disculpaba constantemente tras ausentarse con frecuencia del trabajo, desde problemas con su novio a la falta de sueño. Finalmente Mitchell le dio un ultimátum: "Eres buena profesional cuando vienes al trabajo, pero tendrás que empezar a mejorar tu asistencia o perderás tu empleo".

Para aquella empleada, el ultimátum fue el impulso justo y necesario. Había perdido la concentración. No sabía cómo actuar, pero cuando apreció que en el nuevo empleo creían en ella, supo reaccionar.

Dreamstime

Dreamstime

Los padres transmiten perseverancia, resolución y trabajo en equipo.

# Los valores de tus padres, ¿son útiles en tu trabajo?

**Expansión.** Madrid

Las dificultades en la búsqueda de empleo, la imposibilidad para aconsejar a las nuevas generaciones acerca de qué carrera o camino profesional han de tomar, o la imposibilidad de que el modelo de empresa tradicional pueda fidelizar y provocar un mínimo compromiso a los *millenials* han llevado a muchos expertos a asegurar que éstos no quieren ser como sus padres, y que rechazan los valores o tipos de organización de sus progenitores.

Sin embargo, un estudio internacional llevado a cabo por LinkedIn, la red profesional que incluye a más de 300 millones de usuarios en el mundo y más de 6 millones en España, contradice todas estas teorías al concluir que casi el 70% de los profesionales en nuestro país considera que sus padres tienen conocimientos y habilidades profesionales muy valiosos de los que podrían aprender y beneficiarse. La incertidumbre en el terreno laboral y la situación socio-económica que atraviesa España ha ejercido un fuerte impacto en el modo en que los españoles emprenden sus carreras y esto lleva a las nuevas generaciones a refugiarse en la seguridad de los consejos y los pasos que siguieron sus padres.

Es más, los padres españoles (21%) son, junto con los americanos (30%) y los brasileños (28%), los que alegan en mayor medida haber ejercido un impacto directo en la carrera de sus hijos.

El informe internacional de LinkedIn recuerda que entre los conocimientos y habilidades transmitidos por los padres españoles que pueden ser de utilidad en la nueva andadura profesional de los hijos están la perseverancia, la resolución y el trabajo en equipo.

Sin embargo, las habilidades técnicas y otras disciplinas como las matemáticas o los idiomas son los conocimientos que menos transmiten a sus vástagos los padres españoles.

En términos de apoyo al desarrollo de la carrera profesional de sus hijos, un 70% de los padres españoles les ha ayudado económicamente durante su formación, siendo junto a los australianos (73%) los que más soporte económico facilitan a nivel global.

Por lo que se refiere a las habilidades heredadas por parte de los padres y las madres, éstas son el claro referente. La mayoría de los encuestados considera que ellas les han transmitido conocimientos como la perseverancia (48%), la diplomacia (38%) y la integridad (41%). La figura paterna, por su parte, ha resultado clave para aprender a solventar problemas (47%) y a trabajar en equipo (43%).

# FINANZAS & MERCADOS

## CASO DE LAS 'TARJETAS BLACK' DE CAJA MADRID

# Los altos cargos con tarjetas opacas recibieron 62 millones en créditos

**ENTRE 2004 Y 2011/** Al menos 34 consejeros y directivos de la caja que se beneficiaron de las tarjetas 'black' también obtuvieron hipotecas, avales, préstamos al consumo o créditos empresariales.

**Jorge Zuloaga.** Madrid

Sueldos generosos, una tarjeta opaca para gastos personales y también facilidad de acceso al crédito. Los datos publicados por Caja Madrid en los últimos años revelan que los directivos y consejeros que tuvieron una tarjeta *black* –denominada así por su opacidad fiscal– recibieron también 62 millones de euros en préstamos de la caja entre 2004 y 2011.

Un total de 34 ex altos cargos (consejeros y directivos) obtuvieron estos créditos, cuatro de cada diez titulares de las polémicas tarjetas con las que la cúpula de la caja gastó 15,5 millones entre 2003 y 2012.

Una parte de los préstamos se concedió con condiciones de mercado, aunque también hay operaciones con tipos de interés favorables. En algunos casos, los intereses de los créditos fueron de hasta el 0%, y en el otro extremo llegaron hasta el 8,75%.

Entre los 62 millones prestados por Caja Madrid a estos 34 directivos y consejeros (ver cuadro), hay préstamos de todo tipo: al consumo, hipotecarios, avales, anticipos de nóminas –de Juan Astorqui e Ildefonso Sánchez Barcoj– y créditos a empresas.

### El más polémico

De entre todos los préstamos sobresalen los recibidos por exconsejero y expresidente de la CEOE, Gerardo Díaz Ferrán. Este empresario recibió financiación por valor de 32,4 millones, tanto para él, como para su familia y empresas. Uno de ellos, el recibido en 2008 por valor de 24 millones, fue objeto de un caso judicial ya archivado, intruido por el juez Elpidio José Silva.

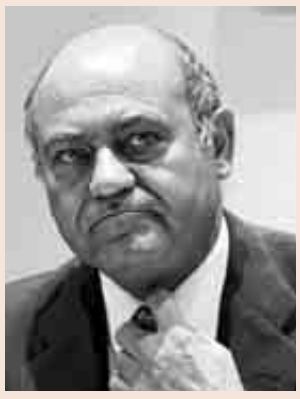
Aunque el préstamo ya estaría devuelto, según fuentes cercanas al caso, en dicho proceso transcendió que Díaz Ferrán trató de conseguir una ampliación de 2 millones de euros llamando directamente a Miguel Blesa, aunque no lo logró.

El segundo mayor receptor de préstamos fue el empresario Arturo Fernández, que obtuvo 4,6 millones entre 2004 y 2011, con tipos entre el 3% y el 6%. El presidente de la Confederación Empresarial de Madrid (CEIM) aclaró ayer que obtuvo financiación también de otras entidades, y que es la práctica habitual desde hace décadas.

Los primeros puestos del ránking lo completan dos altos directivos de Blesa: Ricardo Morado, exdirector de organización y medios, el tercero de los que más gastó con las tarjetas opacas (448.000 euros); Enrique de la Torre, exsecretario del consejo de la caja; y el exconsejero socialista José María de la Riva. Estos tres altos cargos obtuvieron entre 3 millones y 4,3 millones de euros en préstamos entre los 2004 y 2011.

Entre los beneficiarios de créditos de la caja también figuran algunos de los consejeros y miembros de la Comisión de Control que han cesado en sus cargos en los últimos días. Tal es el caso de María Carmen Cafranga (que presidía hasta la semana pasada la Fundación Caja Madrid), Pablo Abejas (Comunidad de Madrid) y Juan Astorqui (Burson-Marsteller).

**Díaz Ferrán trató de conseguir un aumento en su línea de crédito llamando directamente a Blesa**



Gerardo Díaz Ferrán.

Arturo Fernández.

Ricardo Morado.

Enrique de la Torre.

## PRÉSTAMOS MILLONARIOS PARA LA CÚPULA

Créditos de Caja Madrid para altos cargos que tuvieron una tarjeta 'black'. Ordenado por el importe recibido (por él, sus empresas y familiares) entre 2004 y 2011, en euros.

| Directivo/Consejero | Cargo en Caja Madrid | TOTAL EN CRÉDITOS | Gasto en tarjetas | Nº de préstamos | Tipo de interés* |
|---|---|---|---|---|---|
| Gerardo Díaz Ferrán | Consejero (CEOE) | 32.412.000 | 94.000 | 6 | 2,7-6,9 |
| Arturo Fernández Álvarez | Consejero | 4.579.000 | 37.300 | 8 | 3,3-6,4 |
| Ricardo Morado Iglesias | Director de Organización | 4.300.000 | 448.300 | 2 | 1,7-4,9 |
| Enrique de la Torre | Secretario del consejo | 3.368.000 | 320.700 | 3 | 2,9-8 |
| José María de la Riva | Consejero (PSOE) | 3.052.000 | 208.900 | 3 | 1,9-4,8 |
| María Carmen Cafranga | Consejera (PP) | 1.837.000 | 175.200 | 10 | 3 |
| Antonio Romero Lázaro | Consejero (PSOE) | 1.800.000 | 252.000 | 2 | 3,8-4,3 |
| Francisco Javier López Madrid | Consejero | 1.500.000 | 34.800 | 1 | 4 |
| Ignacio de Navasques | Consejero | 1.388.000 | 195.000 | 11 | 0-8,8 |
| Francisco Pérez Fernández | Comisión de Control (PSOE) | 1.089.000 | 122.600 | 8 | 1,9-7,5 |
| Matías Amat Roca | Director general | 1.082.000 | 389.000 | 2 | 1,7-3,8 |
| Antonio Rey de Viñas | Comisión de Control (CCOO) | 718.000 | 191.500 | 1 | - |
| Miguel Blesa de la Parra | Presidente | 696.000 | 436.700 | 2 | 3,3-3,5 |
| Ildefonso Sánchez Barcoj | Director financiero | 642.000 | 484.200 | 1 | - |
| Ramón Martínez Vilches | Responsable de Riesgos | 550.000 | 91.200 | 1 | 1,6 |
| Pablo Abejas Juárez | Comisión de Control (PP) | 507.000 | 246.700 | 2 | 3,0-4 |
| Juan Astorqui Portera | Director de Comunicación | 284.000 | 293.000 | 2 | 1,6 |
| Miguel Ángel Araujo | Consejero (PP) | 284.000 | 212.900 | 5 | 2,3-5,5 |
| José María Fernández del Rio | Consejero | 280.000 | 47.800 | 2 | 2,3 |
| Ángel Gómez del Pulgar | Consejero (PSOE) | 261.000 | 149.700 | 4 | 3,5-5,4 |
| Ricardo Romero de Tejada | Consejero (PP) | 251.000 | 212.200 | 5 | 4-10,2 |
| Rubén Cruz Orive | Consejero (IU) | 250.000 | 233.700 | 4 | 1,7-6,3 |
| Ángel Rizaldos González | Miembro de la Asamblea | 153.000 | 20.100 | 2 | 3,9-4,5 |
| Alberto Recarte García | Consejero (PP) | 105.000 | 139.900 | 2 | 2,5-5,4 |
| Alejandro Couceiro Ojeda | Consejero (CEOE) | 80.000 | 70.200 | 2 | 3,2-7 |
| Miguel Ángel Abejón Resa | Comisión de Control (UGT) | 77.000 | 109.300 | 2 | 1,9 |
| Guillermo Marcos Guerrero | Miembro de la Asamblea | 57.000 | 133.600 | 1 | 2 |
| Rodolfo Benito Valenciano | Consejero (CCOO) | 45.000 | 140.600 | 3 | 4,1-5,7 |
| Miguel Muñiz de las Cuevas | Consejero (PSOE) | 30.000 | 20.800 | 1 | 2,9 |
| José María Arteta Vico | Consejero (PSOE) | 24.000 | 139.000 | 3 | 0-2,6 |
| Francisco Moure Bourio | Vicepresidente (PP) | 20.000 | 127.300 | 1 | 2,6 |
| Jesús Pedroche Nieto | Miembros de la Asamblea (PP) | 14.000 | 132.200 | 1 | 3 |
| José Antonio Moral Santín | Vicepresidente (IU) | 12.000 | 456.500 | 1 | 6,5 |
| Ramón Espinar Gallego | Consejero (PSOE) | 11.000 | 178.400 | 1 | - |

Fuente: CNMV, Audiencia Nacional y elaboración propia

*Menor y mayor tipo inicial de los préstamos, en %. No incluye avales.

# La Fundación Caja Madrid contrata a tres asesores antes de reclamar

**J. Zuloaga.** Madrid

La Fundación Caja Madrid, heredera de la antigua caja, ha contratado a tres asesores para determinar si reclamará los 15,2 millones a 86 exconsejeros y exdirectivos. Son los despachos Pérez-Llorca, Baker & McKenzie y la consultora Grant Thornton, especializada en informes forensic.

Dos fiscales de reconocido prestigio en excedencia figuran entre los expertos que atenderán directamente las dudas legales de la Fundación Caja Madrid.

Así, contará con el asesoramiento de Adriana de Buerba, socio del área de Derecho Penal Económico de Pérez-Llorca, y el de Jesús Santos Alonso, socio del área de Penal de Baker & McKenzie, que fue teniente fiscal de la Audiencia Nacional.

Aunque el Fondo de Reestructuración (Frob) considera que la Fundación no tiene legitimidad para recuperar este dinero, ya que su patrimonio se valoró negativamente en el momento del rescate de Bankia, la institución quiere estar 100% segura antes de tirar la toalla.

Por estas circunstancias, desde la antigua Caja Madrid ni siquiera van a atender de momento la consulta hecha por el ex director general Ildefonso Sánchez Barcoj. Este directivo envió el pasado viernes un burofax solicitando un número de cuenta al que poder transferir medio millón de euros gastado con su tarjeta *black*, tal y como adelantó EXPANSIÓN.

### Dimisión

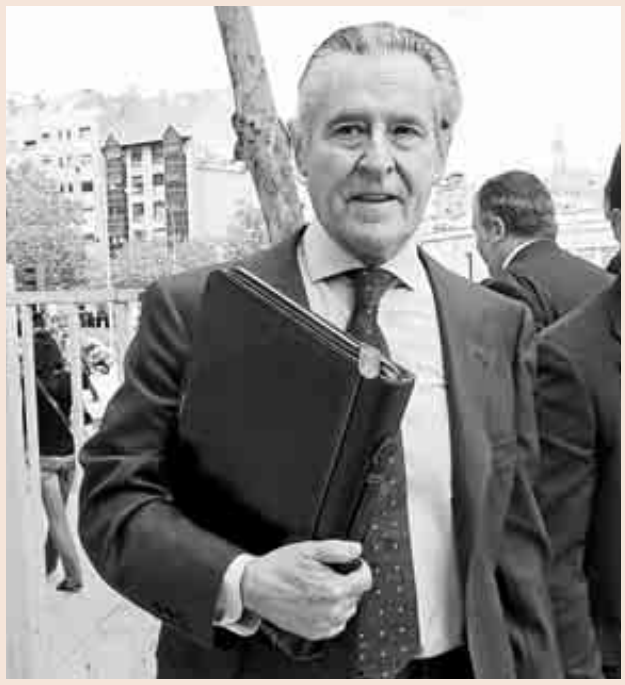
La Fundación Caja Madrid ya ha sufrido un vuelco importante debido al escándalo de las tarjetas opacas, ya que la semana pasada dimitió su presidenta, Carmen Cafranga, por haber empleado uno de estos plásticos.

Varios exdirectivos han señalado que llevaban desde finales de junio poniéndose en contacto con la Fundación para preguntar si debían devolver su dinero, aunque sin obtener respuesta por parte de la institución.

UPyD pedirá entre hoy y mañana que la Fundación se persone en el *caso Bankia*.

## CASO DE LAS 'TARJETAS BLACK' DE CAJA MADRID

**PRESIDENTE AUSTERO** Jaime Terceiro dirigió Caja Madrid con un sentido de austeridad y las tarjetas de representación tenían un límite de 600 euros fiscalizados.



**PRESIDENTE MULTIPLICADOR** Miguel Blesa multiplicó la retribución del consejo, incluida la suya, por varias veces y puso en marcha las tarjetas opacas ante Hacienda.

**EL NEGOCIADOR** José Antonio Moral Santín, IU, pactó, junto con CCOO, con el PP el relevo de Terceiro por Blesa y el inicio de las altas remuneraciones al consejo de la caja.

# Las tarjetas de Caja Madrid, una máquina

**FRAUDE/** ¿Cómo es posible que se pusiera en marcha un sistema de esas características y que fuera aceptado por la casi totalidad muchos nombramientos políticos, pero hay que recordar que entre sus miembros había especialistas en Hacienda Pública y personas

**Salvador Arancibia.** Madrid

"El comportamiento de los responsables de la antigua Caja Madrid se parece bastante a un comportamiento mafioso en la medida en que no se retribuía por igual a todos los consejeros, sino que se hacían distinciones entre unos y otros como queriendo ordenar a los más cercanos o como una manifestación de la compra de voluntades", señala una persona que ocupó puestos muy relevantes en el sistema financiero español hace años y que juzga con especial severidad todo lo ocurrido en la antigua entidad.

Lo cierto es que el conocimiento de la existencia de tarjetas de crédito opacas al fisco en la antigua Caja Madrid, que se mantuvieron vigentes para sus titulares –e incluso se ofrecieron a algún alto directivo nuevo– cuando esta se integró en Bankia hasta el momento de la intervención de la entidad por parte del Estado para evitar su quiebra y disolución, es un hecho importante.

Y no tanto (que también) por la cuantía del fraude (15,5 millones de euros en 15 años y repartidos entre 86 'beneficiarios') sino también por lo que representa de indignidad y porque parece que se consideraba que la caja era poco menos que un cortijo para quien mandaba en ella, donde se podía hacer casi lo que se quisiera.

El saliente comisario de la Competencia de la Unión Europea, Joaquín Almunia, señaló a la avaricia como uno de los elementos clave en el origen último de la crisis financiera mundial que estalló en 2007 y que aún sigue dando coletazos en la actualidad.

Podría decirse que la avaricia parece ser una de las claves que llevó a los responsables de la entonces Caja Madrid a poner en marcha un sistema de generación de dinero opaco al fisco para beneficio de algunas personas. No debió parecer suficiente la elevada remuneración legal que se pusieron al poco tiempo de que Miguel Blesa accediera a la presidencia de la entidad en sustitución de Jaime Terceiro, y que fue creciendo en el tiempo, sino que decidieron diseñar un modelo por el que obtener más ingresos sin declararlos a Hacienda, lo que suponía en la práctica casi duplicar esos sobresueldos extra.

### Conocimiento fortuito

El conocimiento de la existencia de esas tarjetas de crédito (con saldos diferentes según criterio de la superioridad) fue fortuito: un correo electrónico, con copia al presidente Blesa, del saliente secretario general de la caja a su sustituto fue el detonante que hizo saltar las alarmas, varios años después, en la nueva administración de Bankia. Se encargó entonces al departamento de auditoría interna que mirara que significaba aquello de 'tarjetas black' opacas al fisco. Correo escrito a un abogado del Estado, Jesús Rodrigo Fernández, con copia a un inspector de Hacienda, Miguel Blesa, a los que no consta que les preocupara que se hablara de opacidad fiscal a pesar de sus profesiones.

**Jaime Terceiro mostró durante su presidencia una política austera de retribuciones**

**Rodrigo Rato mantuvo las tarjetas para los miembros de Caja Madrid a pesar de la fusión**

**La llegada de Blesa a Caja Madrid supuso fuertes subidas de sueldos y la creación de las tarjetas 'black'**

**El importe total de los gastos de las tarjetas ocultado a Hacienda superó los 15,5 millones**

Claro que el fraude también podía haberse descubierto si de repente alguien hubiera recordado que a finales de los años noventa, o en los primeros del siglo actual, en la auditoría interna de Caja Madrid se recibió la instrucción de que a partir de ese momento algunas tarjetas corporativas iban a pasar a ser controladas no por ese departamento sino por la dirección financiera de la entidad que, a cambio, daría cuenta de ellas de una manera poco clara.

Esas tarjetas, las de los consejeros y directivos elegidos, pasaron de repente de ser fiscalmente controladas a desaparecer. Se había creado en Caja Madrid un instrumento de generación de dinero opaco al fisco pero eso era solo la mitad de la operación. Había que buscar la 'lavadora' que permitiera que esos recursos volvieran a figurar en la red oficial y de ahí que, al menos una parte, se contabilizaran en cuentas escoba como errores informáticos y cosas similares.

Se cerraba el círculo: cada vez que alguien usaba una de esas tarjetas se creaba dinero opaco y a través de esas cuentas raras se volvía a contabilizar el dinero en circuito legal.

### Sin contestación

La pregunta esencial es: ¿Cómo fue posible que se pusiera en marcha ese sistema y que fuera aceptado por prácticamente la totalidad de los 'afortunados' a los que se les daba esas tarjetas? Podría hablarse de un pecado de origen en la presidencia de Miguel Blesa.

Buena parte de las cajas de ahorros han sido controladas desde el inicio de la Democracia por las fuerzas políticas surgidas de las elecciones municipales, autonómicas y nacionales. El sistema se montó así con la creencia de que al estar todos representados se vigilarían unos a otros y ello impediría desmanes. Algo que, al menos en el caso de Caja Madrid en los años de la presidencia de Blesa, se demostró que no funcionó.

La llegada de Miguel Blesa a la presidencia de Caja Madrid se produjo tras la victoria electoral del PP en 2006, precedida antes por las victorias en las municipales y autonómicas de Madrid de 2005. Estas últimas victorias no fueron suficientemente holgadas como para que se trasladaran a una mayoría absoluta en la Asamblea General de Caja Madrid, que es la que elegía al consejo de administración de la entidad.

Para cambiar al entonces presidente, Jaime Terceiro, se necesitaba el apoyo de terceros. CCOO e IU tenían la llave de la elección y fueron decisivos en el cambio.

Representantes del sindicato y de la organización política se entrevistaron en la primavera de 1996 con Terceiro para decirle que apoyarían su mantenimiento al frente de la caja si aceptaba que se contara con ellos a la hora de decidir sobre la política de nombramientos y retribuciones en la caja. Al tiempo, el consejero en representación de IU, José Antonio Moral Santín, habría pedido que se comprometiera a elevar la remuneración de los consejeros y que se contratara un seguro de prima única para todos ellos de forma que lo percibieran cuando dejaran su sillón de consejeros. Terceiro se negó a aceptar el pacto y pocos meses después fue sustituido por Blesa con los votos a favor del PP y los de IU y CCOO.

### Subida de sueldo

En el momento de su salida, en 1996, el presidente de Caja Madrid, Jaime Terceiro, cobraba 180.000 euros anuales (su finiquito ascendió al equivalente al sueldo de los 10 días

**PRESIDENTE CONTINUADOR** Rodrigo Rato llegó a Caja Madrid en 2010 y mantuvo la retribución opaca de los consejeros y altos directivos, incluida la suya.

**COMITÉ DE DIRECCIÓN** Era el máximo órgano de gestión de Caja Madrid con Miguel Blesa. Todos ellos fueron beneficiarios, junto con los miembros del consejo de administración de la entidad, de las tarjetas de crédito para gastos que nadie les pedía que justificaran y que fueron utilizadas para numerosas extracciones de dinero en metálico en los cajeros automáticos, algo más de dos millones de euros de los quince y medio totales contabilizados, o para compras que dificilmente pueden justificarse como gastos derivados de su trabajo en la entidad financiera. Los salarios de los componentes de este órgano de decisión se incrementaron de forma muy significativa en los años transcurridos desde la salida de Jaime Terceiro, en 1996, hasta poco antes de la intervención de la entidad, en mayo de 2012. El Gobierno de Mariano Rajoy estableció límites a los salarios de los directivos de las entidades financieras que habían recibido ayudas públicas.

# de crear dinero opaco para Hacienda

de los consejeros y directivos  a los que se ofreció esas tarjetas? En el consejo de administración de Caja Madrid se produjeron con una preparación técnica y profesional que les obligaba a saber que se trataba de un procedimiento ilegal.

del mes septiembre que había trabajado).

Un consejero, que además fuera miembro de la Comisión de Control, percibía 26.000 euros anuales y tenía una tarjeta corporativa, con un límite mensual de 600 euros a justificar ante la auditoría interna todos los meses. Nada que ver con lo que fue el final de la etapa de Blesa y la posterior de Rodrigo Rato.

Una de las primeras decisiones que adoptó Blesa fue 'adecuar' los salarios y remuneraciones a lo que había en el entorno financiero. Al final, los presidentes de Caja Madrid y Bankia antes de la intervención cobraban en torno a 3 millones de euros; tenían un fondo de pensiones constituido y podían gastar sin justificación o 25.000 euros o 50.000 a través de esas tarjetas que habían dejado de estar controladas por la auditoría interna y que, en realidad equivalían a unos ingresos brutos de 100.000 euros anuales suplementarios en el caso de los más favorecidos. Los consejeros bien remunerados, como Moral Santín, percibían 522.000 euros, además de disfrutar de la tarjeta opaca.

Es verdad que la ocultación fiscal diseñada en Caja Madrid y traspasada a Bankia mientras duró, con la participación necesaria de Miguel Blesa y su equipo para ponerla en marcha y de Rodrigo Rato y el suyo para mantenerla, representó una cantidad pequeña dentro del gigantesco agujero negro de la crisis que ha sacudido a las siete entidades que se integraron en Bankia. Pero para los que se beneficiaron de la misma no son tan irrelevantes las cantidades, aunque puede que no lleguen a considerarse como delito fiscal si las cifras gastadas se consideran por separado en cada año en lugar de agruparlas todas ellas.

### Deterioro

En todo caso son una muestra, y eso es lo importante, de hasta dónde se puede llegar en el deterioro de la ética si los controles no se ejercen con la fuerza y determinación que se debe. Se trata de un caso aislado, no se puede generalizar. Ni siquiera en Bankia, porque el mecanismo de las tarjetas se mantuvo solo para quienes provenían de Caja Madrid, aunque se le ofreció al consejero delegado, Francisco Verdú, que lo rechazó.

El consejo de Bankia de entonces, donde hay otras personas con problemas jurídicos por causas distintas, no fue partícipe de esas malas prácticas. No se les dieron las tarjetas opacas. La auditoría interna de la nueva gestión de Bankia ha mirado no solo esa cuestión sino si había habido prácticas similares en las otras seis cajas que se integraron con Caja Madrid y no ha descubierto nada en este sentido.

En el resto de entidades sacudidas por la crisis también han decidido mirar, una vez conocido lo que se hizo en Caja Madrid, y tampoco han descubierto nada parecido. Hubo errores de gestión y de control a la hora de decidir muchas operaciones. Es probable que hubiera connivencia en algunas de esas operaciones y eso es lo que los análisis forensic encargados tratan de descubrir: si fue simplemente mala gestión o hubo algo más. Algunas operaciones inversoras y decisiones comerciales, buscando la rentabilidad a muy corto plazo (como la concesión masiva de créditos hipotecarios a clientes cuya capacidad de pago era muy limitada por no decir casi nula), rayan como poco con la imprudencia y puede que realmente algo más ya que una parte importante de las retribuciones variables que se percibían dependían de los resultados de la actividad comercial. En algunas entidades los gestores se pusieron unas indemnizaciones por despido y/o pensiones de jubilación escandalosas que, o se han devuelto o están en litigio. Lo de las tarjetas de Caja Madrid puede encajarse en este último tipo de actuaciones condenables.

## Temor a que se generalice la mala imagen

**S.A.** Madrid

"Si hacemos que parezca que todos hemos hecho tropelías (y parece que alguien quiere que parezca que ha sido así), lo único que estamos haciendo es darle la razón a Podemos cuando habla de la *casta*. Quien la hace la debe pagar para diferenciar a unos de otros", señalaba hace unos días el presidente de una importante entidad financiera nacional que ha pasado por momentos complicados durante la crisis financiera.

Es muy parecido a lo que señalaba un antiguo importante gestor que quería dejar claro que, junto a administradores desleales o poco comprometidos con el futuro de las entidades, ha habido y hay otros que defendieron, y defienden, a las entidades de posibles movimientos de ese tipo y que resistieron las tentaciones del enriquecimiento personal. Antes de la crisis pero también en ella.

Al deterioro de la imagen que han sufrido las entidades financieras por el desarrollo de la crisis no le faltaba más que el conocimiento de que algunas personas, consejeros y altos directivos, se han venido aprovechando para su interés personal. Son sólo algunos, pero son demasiados si se tiene en cuenta la escasa negativa que hubo a aceptar las tarjetas.

Sede de Bankia en Madrid.

CASO DE LAS 'TARJETAS BLACK' DE CAJA MADRID

# Hacienda investigará a los 86 directivos que usaron las tarjetas

**OTRAS FIRMAS, EN EL PUNTO DE MIRA DE LA FISCALÍA/** Quiere conocer la operativa y hacer un seguimiento de los ingresos.

**Expansión.** Madrid

La Agencia Tributaria investigará a los 86 directivos de Caja Madrid que hicieron uso de las tarjetas en 'b' para conocer la operativa que llevaban a cabo y hacer un seguimiento de los ingresos que obtuvieron presuntamente de forma irregular.

De esta forma, la Agencia Tributaria, además de extender su investigación a otras grandes empresas para averiguar si el uso de estas tarjetas se ha generalizado, también va a llevar a cabo un procedimiento inspector sobre el uso que estos 86 directivos de la antigua caja madrileña realizaron de los plásticos, así como la procedencia de las partidas que manejaban, según *Europa Press*.

Se trata, por tanto, de investigar no sólo las responsabilidades tributarias de Caja Madrid como entidad, sino también de las personas físicas que se aprovecharon de estos ingresos que presuntamente se ocultaron al fisco. Entre ellas, figuran inspectores de Hacienda (el propio Miguel Blesa), un expresidente de la Agencia Tributaria (Estanislao Rodríguez Ponga) o incluso un exministro de Economía y Hacienda (Rodrigo Rato), a los que se presupone un buen conocimiento de la legislación tributaria.

### Firmas del Ibex 35

Hacienda ya adelantó el viernes que lanzará un plan de inspección, centrado en las empresas del Ibex 35, para conocer si estas grandes compañías utilizan tarjetas de crédito *black* tras el escándalo surgido entre los directivos de Caja Madrid, que gastaron más de 15 millones de euros entre 2003 y 2012 a través de estas tarjetas ocultas al fisco.

El departamento de Cristóbal Montoro trata de averiguar si estas empresas realizan gastos a través de economía sumergida y de partidas no declaradas, algo que no tiene nada que ver, según Hacienda, con las tarjetas de representación que pueden manejar directivos de estas grandes empresas, pero cuyos gastos están justificados y declarados como rentas en especie o como gastos de representación.

**Además de las responsabilidades tributarias de la caja, se buscan las de las personas físicas**

"Se trata de averiguar si lo que presuntamente ha sucedido en Caja Madrid se ha generalizado en las grandes empresas, especialmente las del Ibex 35", dijeron fuentes de Hacienda, que añadieron que este plan de inspección no se ceñirá únicamente a las empresas del Ibex, sino que se ampliará al resto de grandes compañías.

El fiscal general del Estado, Eduardo Torres Dulce, aconsejó ayer "dejar trabajar" a Anticorrupción en el caso de las tarjetas opacas de Caja Madrid y, sobre la posibilidad de que esta investigación se extienda a otras entidades financieras, indicó que el Ministerio Público, siempre que le dan traslado de una denuncia o tienen noticia de un hecho delictivo, actúa en consecuencia.

En declaraciones en el Congreso de los Diputados, donde entregó la última Memoria Anual de la Fiscalía, Torres Dulce explicó que, de momento, Anticorrupción está examinando "la posible implicación y trascendencia penal" que pueda tener el uso de esas tarjetas de crédito por parte de directivos y consejeros de Caja Madrid en los años de la crisis. Aunque reconoce tener "una opinión formada" tanto jurídica como de ética ciudadana, cree que hay que "dejar trabajar" a Anticorrupción para determinar una posición jurídico penal, pues los órganos de la Fiscalía tienen asegurada autonomía "estatutaria y legalmente".

De la misma manera, la secretaria de Estado de Presupuestos y Gasto, Marta Fernández Currás, dijo ayer en Santiago que, aunque desconoce si se está investigando el uso de tarjetas opacas en las antiguas cajas gallegas, "lógicamente, si el Frob descubriera en su caso alguna irregularidad se procedería del mismo modo" que se ha hecho con Caja Madrid.

### Petición de UPyD

Unión Progreso y Democracia (UPyD) pidió ayer que los ejecutivos que utilizaron los 'plásticos' opacos devuelvan los 15,5 millones que gastaron al fisco. Solicitó que estas cantidades sean destinadas a afrontar las responsabilidades civiles que podrían derivarse del procedimiento y "resarcir" así a accionistas y preferentistas. A su vez, pidió la imputación de todos los directivos que usaron las tarjetas.

## Compras en joyerías de lujo, entre los gastos

**Compras en joyerías de lujo de Madrid se encuentran entre los gastos de representación que algunos de los 86 consejeros de Caja Madrid y Bankia cargaron en las 'tarjetas B' opacas a Hacienda que investiga el juez de la Audiencia Nacional Fernando Andreu, según informaron a *Europa Press* fuentes jurídicas. Este gasto aparece consignado en un CD que contiene información detallada de movimientos de las tarjetas y que está en manos de los peritos del Banco de España. Bankia envió toda la información disponible al Fondo de Reestructuración Bancaria (Frob), que es su principal accionista, y el Frob lo puso en conocimiento de la Fiscalía. Las acusaciones personadas en la causa que investiga la fusión y salida a Bolsa de Bankia han pedido tener acceso a esta información. En total, los consejeros se gastaron 15,5 millones de euros entre los años 1999 y 2012.**

## GASTO DE LAS TARJETAS DE CAJA MADRID ENTRE 2003 Y 2012

Ordenados por el importe total, en euros

| Nombre | Importe total | Media anual |
|---|---|---|
| **PSOE** | | |
| Antonio Romero Lázaro · Consejero | 252.000 | 31.500 |
| José María de la Riva · Consejero | 208.900 | 20.900 |
| Ramón Espinar Gallego · Consejero | 178.400 | 22.300 |
| Ángel Gómez del Pulgar · Consejero | 149.700 | 18.700 |
| José María Arteta Vico · Consejero | 139.000 | 17.400 |
| Francisco Pérez Fernández · Miembro de la comisión de control | 122.600 | 15.300 |
| Jorge Gómez Moreno · Consejero | 98.200 | 32.700 |
| José Acosta Cubero · Miembro de la asamblea | 62.300 | 12.500 |
| María Enedina Álvarez · Consejera | 47.000 | 15.700 |
| Santiago Sánchez Carlos · Miembro de la comisión de control | 46.400 | 15.500 |
| Virgilio Zapatero Gómez · Consejero | 36.000 | 12.000 |
| Ignacio Varela Díaz · Consejero | 35.700 | 17.900 |
| Joaquín García Pontes · Miembro de la asamblea | 21.100 | 10.600 |
| Miguel Muñiz de las Cuevas · Consejero | 20.800 | 7.000 |
| José Caballero Domínguez · Consejero | 19.800 | 19.800 |
| **PP** | | |
| Miguel Blesa de la Parra · Presidente | 436.700 | 54.600 |
| Mercedes de la Merced · Consejera | 287.900 | 28.800 |
| Estanislao Rodríguez-Ponga · Vicepresidente | 255.400 | 36.500 |
| Pablo Abejas Juárez · Miembro de la comisión de control | 246.700 | 35.200 |
| Miguel Ángel Araujo · Consejero | 212.900 | 21.300 |
| Ricardo Romero de Tejada · Consejero | 212.200 | 22.900 |
| Antonio Cámara Eguinoa · Consejero | 178.000 | 23.300 |
| José M. Fernández Norniella · Consejero | 175.400 | 22.400 |
| María Carmen Cafranga · Consejero | 175.200 | 17.500 |
| Javier de Miguel Sánchez · Consejero | 172.700 | 21.600 |
| Alberto Recarte García · Consejero | 139.900 | 17.500 |
| Jesús Pedroche Nieto · Miembro de la asamblea | 132.200 | 13.200 |
| Francisco Moure Bourio · Vicepresidente | 127.300 | 25.500 |
| Mercedes Rojo Izquierdo · Miembro de la asamblea | 119.300 | 18.000 |
| Pedro Bugidos Garay · Miembro de la comisión de control | 109.300 | 21.800 |
| Cándido Cerón Escudero · Miembro de la comisión de control | 79.200 | 15.800 |
| Fernando Serrano Antón · Miembro de la comisión de control | 78.600 | 13.100 |
| Dario Fernández Yruegas · Consejero | 69.800 | 17.500 |
| José María Buenaventura | 63.000 | 15.700 |
| Beltrán Gutiérrez Moliner | 58.000 | 19.300 |
| Luis Blasco Bosqued · Consejero | 51.600 | 17.200 |
| José María Fernández del Rio · Consejero | 47.800 | 11.900 |
| Juan Emilio Iranzo Martín · Miembro de la comisión de control | 46.800 | 15.600 |
| Rodrigo de Rato Figaredo · Presidente | 44.200 | 44.200 |
| Manuel José Rodríguez González · Miembro de la comisión de control | 37.100 | 37.100 |
| Rafael Padrillo Moreno · Miembro de la asamblea | 28.500 | 14.300 |
| **IU** | | |
| José Antonio Moral Santín · Vicepresidente | 456.500 | 45.700 |
| Rubén Cruz Orive · Consejero | 233.700 | 23.400 |
| Juan Gómez Castañeda · Miembro de la comisión de control | 128.100 | 18.300 |
| Ángel Rizaldos González · Miembro de la asamblea | 20.100 | 5.000 |
| **UGT** | | |
| Gonzalo Martín Pascual · Consejero | 129.700 | 16.200 |
| Miguel Ángel Abejón Resa · Miembro de la comisión de control | 109.300 | 9.900 |
| Rafael Torres Posada · Miembro de la asamblea | 82.300 | 16.500 |
| José Ricardo Martínez · Comisón de la Obra Social | 44.200 | 14.700 |
| Félix Manuel Sánchez Acal · Consejero | 0 | 0 |
| **CCOO** | | |
| Francisco Baquero Noriega · Consejero | 266.400 | 38.100 |
| Antonio Rey de Viñas · Miembro de la comisión de control | 191.500 | 19.100 |
| Rodolfo Benito Valenciano · Consejero | 140.600 | 17.600 |
| Juan José Azcona · Consejero | 99.300 | 9.900 |
| Pedro Bedia Pérez · Consejero | 78.200 | 7.800 |
| Gabriel Moreno Flores · Consejero | 20.400 | 2.900 |
| **Otros** | | |
| Ildefonso Sánchez Barcoj · Director financiero | 484.200 | 60.500 |
| Ricardo Morado Iglesias · Director de organización | 448.300 | 56.000 |
| Ramón Ferraz Ricarte · Consejero | 397.900 | 49.700 |
| Matías Amat Roca · Director general | 389.000 | 48.600 |
| Mariano Pérez Claver · Director financiero | 379.500 | 47.000 |
| Enrique de la Torre · Secretario de consejo | 320.700 | 45.800 |
| Juan Astorqui Portera · Director de comunicación | 293.000 | 36.600 |
| Carlos Martínez Martínez · Director de la Obra Social | 276.000 | 34.500 |
| Carmen Contreras Gómez · Directora de la Obra Social | 266.800 | 33.300 |
| Carlos Vela García · Responsable de crédito a empresas | 249.200 | 49.800 |
| Rafael Spottorno Díaz Caro · Director de la Fundación Caja Madrid | 223.900 | 28.000 |
| Ignacio de Navasques · Consejero | 195.000 | 19.500 |
| Luis Gabarda Durán · Consejero delegado de Caja Madrid Cibeles | 139.700 | 23.300 |
| Guillermo Marcos Guerrero · Miembro de la asamblea | 133.600 | 13.900 |
| Gerardo Díaz Ferrán · Consejero | 94.000 | 23.500 |
| Ramón Martínez Vilches · Responsable de riesgos | 91.200 | 30.400 |
| María Elena Gil · Directora general de la corporación | 72.500 | 36.200 |
| Alejandro Couceiro Ojeda · Consejero | 70.200 | 17.500 |
| Miguel Corsini Freese · Miembro de la comisión de control | 46.700 | 15.600 |
| Domingo Navalmoral Sánchez · Subdirector general | 43.000 | 14.300 |
| Arturo Fernández Álvarez · Consejero | 37.300 | 12.400 |
| Francisco Javier López Madrid · Consejero | 34.800 | 11.600 |
| José Carlos Contreras Gómez · Director general | 23.800 | 11.900 |
| Ignacio del Río García de Sola · Miembro de la asamblea | 21.000 | 10.500 |
| José Nieto Antolinos · Miembro de la asamblea | 19.800 | 9.900 |
| José Luis Acero Benedicto · Miembro de la asamblea | 10.200 | 10.200 |
| Jorge Rabago Juan Aracil · Miembro de la comisión de control | 8.000 | 2.700 |
| José María García Alonso · Consejero delegado de la Corporación Caja Madrid | 1.100 | 1.100 |
| Esteban Tejera Montalvo · Presidente de Caja Madrid Seguros Generales | 0 | 0 |
| Francisco Verdú Pons · Consejero delegado | 0 | 0 |
| íñigo María Aldaz Barrera · Directivo | 0 | 0 |

Fuente: Informe de Bankia enviado a la Audiencia Nacional

CASO DE LAS 'TARJETAS BLACK' DE CAJA MADRID

# Destituciones en Burson-Marsteller y el TEAC de Madrid por el escándalo

**CESAN YA DIEZ EXDIRECTIVOS DE LA CAJA/** Juan Astorqui, ex vicepresidente de la consultora, y Fernando Serrano, que era vocal del Tribunal Económico de Madrid, completan la lista de siete dimisiones y tres despidos.

**Expansión.** Madrid.
Siguen las dimisiones y las destituciones por el escándalo de las tarjetas opacas de Caja Madrid. Ayer, Burson-Marsteller despidió a Juan Astorqui como vicepresidente de la firma en España, tras conocerse que utilizó las *tarjetas b*, con un gasto de 293.000 de euros anuales y una media de 36.000 euros mensuales. Astorqui, cuya retribución anual en Caja Madrid rondaba los 1,37 millones y en la que era beneficiario de un plan de incentivo a largo plazo, no continuará prestando sus servicios profesionales en la compañía de comunicación, en la que se incorporó en 2010. "Burson-Marsteller ha tomado la decisión para evitar cualquier posible perjuicio a la compañía y a sus clientes ante las recientes informaciones sobre Caja Madrid y la posible relación del señor Astorqui en estos hechos", señaló la firma en un comunicado.

La compañía afirmó que la salida de Astorqui supone el cese de todas sus responsabilidades, tanto como miembro del consejo de administración como en su relación profesional con los clientes de la firma.

Además, el hasta ahora vocal del Tribunal Económico y Administrativo de Madrid, Fernando Serrano, cuyo nombre también aparecía en la lista, presentó su dimisión el pasado viernes, según informaron fuentes municipales a *Europa Press*. La salida de Serrano se produjo pocas horas después de que la alcaldesa, Ana Botella, decidiera cesar al asesor del Grupo Municipal Popular Beltrán Gutiérrez después de que su nombre apareciera en el mismo listado. A su vez, Beltrán Gutiérrez dimitió ayer como gerente del PP de Madrid. La presidenta de esta formación, Esperanza Aguirre, indicó este fin de semana que Beltrán Gutiérrez "ha dicho que nunca ha tenido conciencia de haber hecho nada irregular y que creía seguir las instrucciones (dadas por los directivos) pero que, por si entendió mal o se lo dijeron mal, depositará todo el dinero".

Junto a éstos, han dimitido ya seis implicados y ha habido otra destitución, la de Pablo Abejas, director general de Economía de la Comunidad de Madrid, la semana pasada.

### Devoluciones

El presidente de la Confederación Empresarial de Madrid (CEIM), Arturo Fernández, y los directivos de la patronal, Miguel Corsini y Javier López Madrid, devolvieron ayer 118.500 euros que habían gastado con las tarjetas. Sólo diez de los 86 ex consejeros y ex directivos de Caja Madrid que usaron estas tarjetas han anunciado su intención de devolver todo o parte de ese dinero, según han declarado algunos de forma pública y según consta en la documentación entregada al juez de la Audiencia Nacional, Fernando Andreu. El dinero no llega a los 300.000 euros.

Juan Astorqui.

Fernando Serrano.

¿Sabías que el próximo
9 de octubre va a ocurrir algo
extraordinario en Madrid?

# Ignacio González pide explicaciones "profundas" al equipo directivo

**Expansión.** Madrid
El presidente de la Comunidad de Madrid, Ignacio González, consideró ayer "muy importante" que el equipo directivo de Caja Madrid dé explicaciones "profundas" de quién montó las *tarjetas b* en la entidad. "Es muy importante que además de que todo el mundo aclare y justifique las actuaciones en ese 'todo el mundo' el equipo directivo de la caja de ahorros tendrá que dar explicaciones profundas sobre cómo se funcionaba en este tipo de situaciones, quien lo montó, como lo montó, cómo se controlaba, porque eso también forma parte de la investigación y de la necesidad de aclarar quién tiene las responsabilidades sobre este asunto. Yo creo que eso debería hacerse cuanto antes", añadió Ignacio González.

González indicó que no está dentro de sus responsabilidades, pero si se demuestra que ha habido alguna actuación irregular, el partido actuará con contundencia.

"Si como consecuencia de esa investigación se demuestra que ha habido alguna actuación irregular, el partido tomará las decisiones de manera inmediata tan pronto esas responsabilidades se acrediten y se actuará con toda la contundencia".

### El PSOE, a la caza

En esta misma línea, el secretario de Organización del PSOE, César Luena, defendió ayer que todos los militantes socialistas que usaron las tarjetas deberían dejar el partido porque "no casa ser socialista" y haber utilizado estas tarjetas. Y apuntó que los afectados deberían "escuchar" esta opinión de la dirección.

En una rueda de prensa en Ferraz, tras la reunión de la Comisión Permanente de la Ejecutiva Federal del PSOE, Luena insistió en que las decisiones se tomarán una vez se cierre el proceso abierto para investigar el uso que hicieron de estas "tarjetas de la vergüenza" los dieciséis militantes socialistas que están siendo investigados en la Audiencia Nacional, pero ha adelantado cómo cree que debería terminar: "Con la devolución (del dinero) y expulsados del PSOE".

Por su parte, la Federación de Servicios de UGT, aseguró ayer que su representante en Caja Madrid, Rafael Torres, usó la tarjeta únicamente con fines sindicales y, por tanto, no va a tomar ninguna medida contra él.

## Aprobada la integración de Etcheverria y NCG

**ABANCA GRUPO BANESCO**
Las juntas de accionistas de las dos entidades aprobaron ayer la integración que genera el nacimiento de Abanca Grupo Banesco con un capital social de 2.453 millones de euros. Abanca tiene 54.000 millones de euros en activos, 4.800 empleados y 709 oficinas. La entidad quiere convertirse en el banco de referencia en la zona noroeste y tiene previsto mantener la marca Etcheverria.

## Lloyds planea recortar miles de empleos

**DIGITALIZACIÓN** Lloyds planea recortar miles de empleos y cerrar filiales como parte de una estrategia de digitalización, según el diario *The Times*. Estos recortes se acometerían en las áreas de hipotecas y de nuevas cuentas bancarias. De concretarse, el ajuste de personal en el banco, parcialmente nacionalizado, superaría las 30.000 personas desde 2008.

## Josef Ackermann, nuevo presidente de Bank of Cyprus

**NOMBRAMIENTO** Josef Ackermann ha sido nombrado nuevo presidente de Bank of Cyprus, según confirmaron Wilbur Ross y Tyrus Capital, accionistas de la entidad chipriota. Ackermann fue presidente de Deutsche Bank hasta 2012 y posteriormente dirigió la firma de seguros Zurich.

## Plan de protección a los clientes de la banca británica

**TRES MESES** Reino Unido ha dado a sus bancos tres meses para que muestren cómo planean proteger a sus clientes minoristas de los riesgos derivados de sus operaciones. Según ha explicado el Banco de Inglaterra, estos planes, que buscan evitar la repetición de rescates millonarios con dinero de los contribuyentes, deben estar en marcha en 2019.

## BNY Mellon acuerda comprar Cutwater Asset Management

**RENTA FIJA** BNY Mellon ha llegado a un acuerdo para la adquisición de Cutwater Asset Management, una unidad de renta fija de MBIA. Cutwater gestiona 23.000 millones de dólares (18.200 millones de euros) en activos.

# La cúpula de Afinsa, culpable de un agujero de 1.825 millones

**SENTENCIA JUDICIAL/** Los tribunales condenan a tres exconsejeros a 15 años de inhabilitación y a reintegrar el desfase generado en la sociedad filatélica.

**Expansión.** Madrid.
Sentencia judicial por el caso Afinsa, ocho años después de la intervención de la sociedad filatélica, que dejó atrapados los ahorros de casi medio millón de afectados. Un Juzgado de Madrid calificó ayer como culpable el concurso de Afinsa y ha condenado a los consejeros Juan Antonio Cano Cuevas, Carlos de Figueiredo y Vicente Martín Peña a 15 años de inhabilitación para administrar bienes y a restituir el agujero creado de 1.825 millones, informa *Efe*.

En la sentencia, el Juzgado de lo Mercantil número 6 impide a los exgestores de la filatélica representar o administrar a cualquier persona, ejercer el comercio o tener cargo o intervención administrativa o económica en compañías mercantiles o industriales en ese tiempo. Asimismo, les condena a la pérdida de sus derechos como acreedores concursales o contra la masa, y les obliga a devolver los bienes que hayan obtenido indebidamente del patrimonio.

### Pruebas

Por el contrario, la sentencia absuelve al fundador, Albertino de Figueiredo, al no quedar acreditado que ejerciera como administrador en los dos años anteriores a la declaración concursal. Además, absuelve a los colaboradores demandados por la Fiscalía al no resultar tampoco probada su participación en los hechos.

"No cabe duda que los graves, prolongados y constantes actos contables generadores de graves irregularidades afectantes a la imagen fiel de la concursada, deben imputarse a los tres miembros del órgano de administración",

Juan Antonio Cano Cuevas.

Carlos de Figueiredo.

Vicente Martín Peña.

**La estafa atrapó los ahorros de casi medio millón de inversores en el año 2006**

que sometieron esas cuentas a la junta de socios para su aprobación "a sabiendas de que no expresaban la imagen fiel económico-financiera" de Afinsa.

El magistrado hace hincapié en la "relevancia de la irregularidad" tanto por el número y "enorme importe" de asientos y partidas contables no registradas, como por las personas afectadas, y los compromisos de recompra, hasta el punto de "dar una imagen económico-financiera de la concursada plenamente distorsionada".

A ello se une que la valoración contable de los lotes filatélicos no se ajustaba a los precios de mercado, de forma que Afinsa acumuló durante 25 años unos 150 millones de sellos "con una importante sobrevaloración respecto a su valor de adquisición".

El juez justifica también su fallo en el retraso en solicitar el concurso, cuando Afinsa "se encontraba en situación de insolvencia al menos desde el cierre del ejercicio 2005".

### Juicio penal

Paralelamente al procedimiento concursal, aún está pendiente el juicio penal contra los acusados, que podrían enfrentarse a penas de hasta 13 años y medio de prisión. En este ámbito, los tres condenados fueron procesados junto a otras once personas por el juez de la Audiencia Nacional Santiago Pedraz por delitos de estafa cualificada, insolvencia punible, falseamiento de cuentas anuales, blanqueo de capitales y delitos contra la Hacienda Pública.

La estafa de Forum y Afinsa se destató en mayo de 2006, cuando los jueces Fernando Grande-Marlaska y Santiago Pedraz ordenaron intervenir las dos sociedades de inversión en bienes filatélicos y la detención de nueve directivos de ambas empresas.

**Está pendiente el juicio penal, en el que la cúpula se enfrenta a penas de cárcel de 13 años**

Desde entonces, las dos investigaciones, que llevan Pedraz, en el caso de Afinsa, y Pablo Ruz, en el de Fórum, se han saldado con 38 imputados. El primero de los magistrados cifra en 190.022 el número de perjudicados por la estafa piramidal llevada a cabo por los responsables de Afinsa, que causaron un perjuicio de 1.928 millones de euros. Mientras, Ruz eleva esas cantidades a 269.203 afectados, a los que supuestamente defraudaron unos 3.702 millones.

El Estado no tuvo ninguna responsabilidad en lo ocurrido, según la sentencia firme del Tribunal Supremo dictada en diciembre de 2010.

**Los CFDs y las divisas son instrumentos que se operan de manera apalancada; el trading en base a margen conlleva un elevado nivel de riesgo y sus pérdidas pueden superar el capital depositado.** Swissquote Ltd. está autorizado y regulado por la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido (562170).

# BES pierde casi un 40% de los depósitos en dos meses

**Expansión.** Madrid.
La filial de Banco Espírito Santo en España ha perdido cerca de un 40% del saldo de depósitos entre junio y agosto, últimos datos públicos disponibles, según las cifras dadas a concer ayer por la Asociación Española de Banca. La entidad cerró agosto con un volumen de depósitos de 3.025 millones de euros, frente a los casi 5.000 millones que contaba en junio. En el último mes, entre julio y agosto, la caída se ha amortiguado hasta situarse en torno al 12%, al pasar el saldo de pasivo de 3.433 millones a 3.025 millones de euros.

El grupo portugués Espírito Santo sufrió entre julio y agosto los mayores picos de inestabilidad como consencuencia de la crisis abierta en el grupo como consencuencia de las posibles irregularidades de su princial accionista, el hólding de la familia Espírito Santo. Ello llevó al rescate de la entidad a principios de agosto, con un desembolso de ayudas pública por Portugal de 4.900 millones de euros. Tras el rescate, el grupo ha segregado la parte de su balance de más calidad en una nueva entidad, Novo Banco.

Por otra parte, las cifras dadas a conocer ayer por la patronal bancaria también muestran que el volumen de ahorro de Barclays se mantuvo prácticamente estable justo antes de su venta a CaixaBank, el 31 de agosto. A cierre de mes, la entidad contaba con depósitos por casi 13.000 millones de euros, frente a los 13.156 millones de julio, lo que supone un recorte de poco más del 1%.

**El saldo de pasivo de Barclays se mantuvo estable hasta agosto, antes de la venta a CaixaBank**

### Sector

En conjunto, los bancos integrados en la AEB contaban con depósitos por importe de 691.370 millones de euros en agosto, lo que supone un descenso del 1,49% en relación al saldo contabilizado en el mismo mes de 2013.

Por su parte, los créditos concedidos por las entidades en este periodo se contrajeron un 3,7%, hasta los 727.430 millones de euros, en un entorno en el que se mantiene el proceso de desapalancamiento del sector.

# Vía libre a la venta de Ribera Salud por Bankia

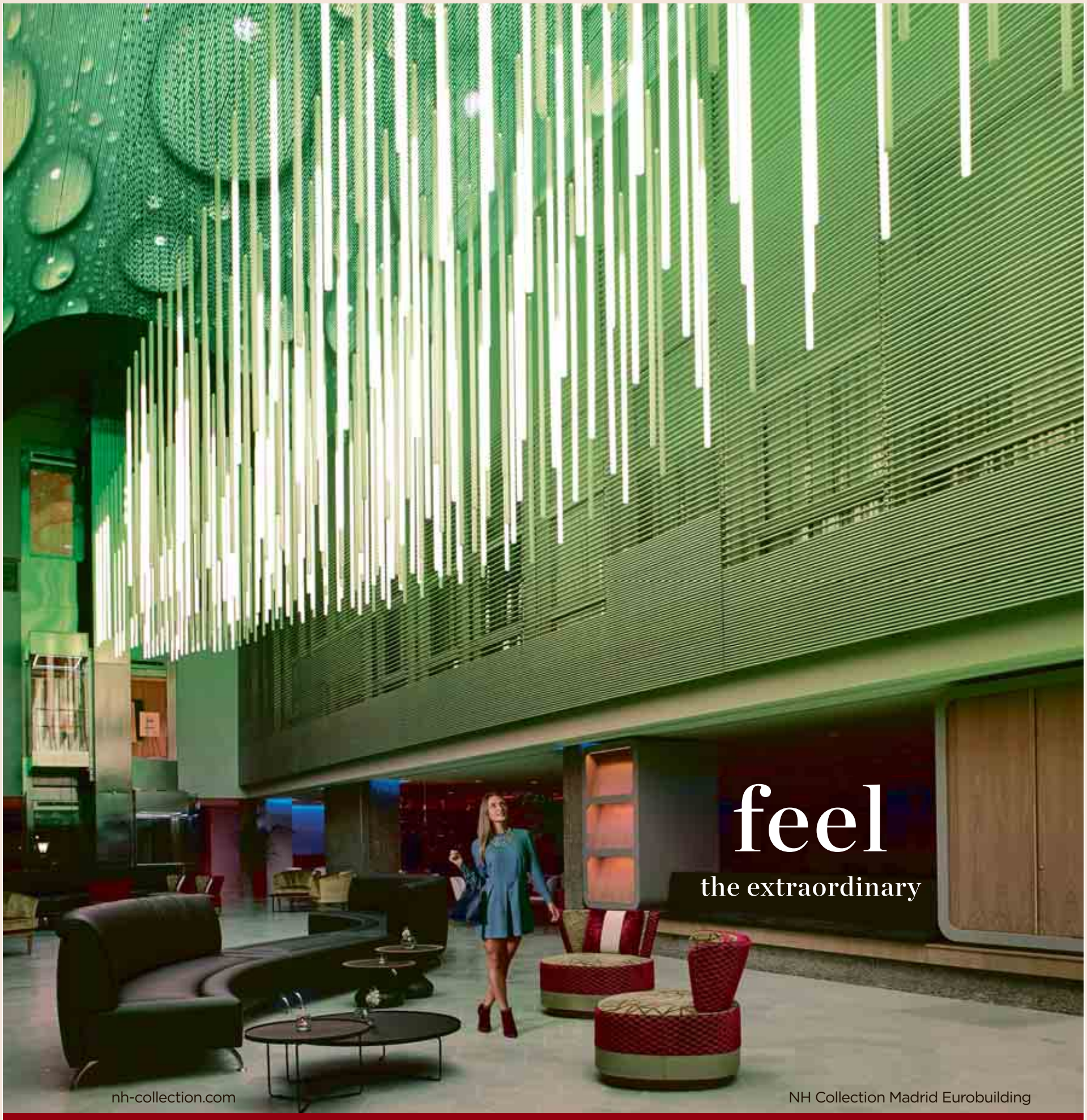
**Expansión.** Madrid.
La Comisión Nacional de los Mercados y de la Competencia (CNMC) ha autorizado en primera fase a Bankia la venta del 50% del capital del grupo de gestión sanitaria Ribera Salud a la empresa estadounidense Centene Corporation, informa *Europa Press*. En todo caso, el regulador deja sin efecto algunos aspectos relacionados con "el contenido, la duración y el ámbito geográfico" del "pacto de no competencia" incluido en la operación.

Estos elementos "van más allá" de lo que "de forma razonable exige la operación de concentración", por lo que deben eliminarse "en lo que exceda de la actividad y del ámbito geográfico en que opera Ribera Salud" y "en lo que exceda a la duración de la propia empresa en la participación".

**Competencia ha autorizado la venta del 50% del capital a la estadounidense Centene**

Con esta operación, la estadounidense Centene pasa a ser socio de Sabadell, que posee el 50% restante del capital del grupo sanitario.

Bankia acordó esta venta a la estadounidense en abril. Esta desinversión forma parte de los compromisos adquiridos por el banco en el marco del Plan de Reestructuración del Grupo BFA-Bankia, aprobado por las autoridades españolas y europeas en noviembre de 2012. La entidad ya ha concretado la mayor parte de las desinversiones, un proceso que prevé concluir a cierre de año.




nh COLLECTION
EUROBUILDING

**DiverXO*** ** Michelin • **DOMO by Paco Roncero** ** Michelin • **DOMO by Diego Cabrera** • **99 Sushi Bar**
**4.500 m² de salas para eventos con luz natural • Holografía 3-D • Telepresencia**
**METROPOLITAN® Fitness Center & Spa**

# BME espera seis nuevas OPV este año hasta marcar récord de 25 años

**17 OFERTAS PREVISTAS/** La Bolsa española está a punto de lograr el mayor número de salidas a Bolsa desde 1989, lo que indica la confianza en el país y el interés de las empresas por recortar lazos con la banca.

**Tobias Buck.** Financial Times

Bolsas y Mercados Españoles (BME), el operador bursátil de la Bolsa de Madrid y de otras tres plazas españolas (Bilbao, Barcelona y Valencia), afirma haber sacado adelante once ofertas públicas en 2014. Espera que se produzcan al menos seis más antes de finales de año, incluyendo la salida a bolsa del operador aeroportuario Aena, que según la banca de inversión podría ser la mayor salida a bolsa en Europa este año.

Al menos tres de las incorporaciones adicionales que se esperan tendrán lugar en el mercado alternativo MAB, lo que sugiere que la bolsa junior española se recupera con fuerza del escándalo de Gowex, la empresa con más alto nivel que cotizaba en este mercado hasta la fecha.

"Hay muchas compañías nuevas entrando en el MAB. Quieren estar aquí", dice Antonio Zoido, presidente y consejero delegado de BME. "Esto es consistente con la idea de que necesitamos una forma alternativa y complementaria de financiar a las empresas. En España necesitamos esto especialmente, ya que existe una dependencia excesiva del crédito bancario".

Sus comentarios se producen ahora que el Gobierno español ha hecho público un paquete de nuevas medidas para impulsar la confianza del inversor en el mercado alternativo. Entre otros movimientos, la nueva ley obligará a las empresas con un valor de mercado superior a los 500 millones de euros a entrar en el mercado continuo e impone unos requisitos más estrictos sobre el tipo de auditores que pueden usar las empresas que cotizan en el MAB.

Los responsables de BME señalan que ninguna de las compañías cotizadas en el mercado alternativo ha intentado cotizar en otros mercados a tenor del escándalo y que una nueva compañía se ha añadido a este segmento desde la quiebra de Gowex.

En julio de este año, los inversores bajistas de Estados Unidos empezaron a presionar a Gowex acusando al proveedor español de wifi de haber inflado sus beneficios. El fundador de la compañía confirmó finalmente estas acusaciones, provocando la quiebra de Gowex. El escándalo alimentó las preocupaciones sobre la calidad de la supervisión de los reguladores en España y provocó especulaciones sobre si el MAB experimentaría un éxodo potencialmente devastador.

JMCadenas

Antonio Zoido, presidente de BME, durante la presentación del resumen anual del mercado.

> "La regulación en el MAB es tan buena como la de otros mercados europeos como AIM o Alternext"

Tres meses después, ese escenario no se ha dado, dando un nuevo impulso a una bolsa que se presenta como un claro beneficiario de la reciente recuperación económica de España. Los volúmenes de negociación, las nuevas cotizaciones y las ganancias han aumentado fuertemente en comparación con años anteriores, gracias sobre todo a las nuevas inversiones de extranjeros. Los inversores internacionales representan al menos el 80% de la actividad en la bolsa española, dice Zoido. "Desde octubre del año pasado hemos visto que hay una mayor atracción hacia España. El incremento de los volúmenes es muy claro y muy bueno si lo comparamos con otros países europeos", afirma. El presidente de BME añade que los volúmenes de negociación en la bolsa española están ahora "muy a menudo en niveles récord".

> "Desde octubre hay mayor atracción por España, y la Bolsa vive un aumento del negocio muy bueno"

En septiembre, los niveles de negociación en el BME eran un 29% más altos que el año pasado, con un aumento significativo en los fondos cotizados (ETF).

Los beneficios de BME en el primer semestre también muestran signos de recuperación, con un incremento de las ganancias netas del 16%, hasta 84 millones de euros.

Sin embargo, el precio de las acciones de BME continúa por debajo del máximo alcanzado a mediados de año, lo que refleja, al menos en parte, el impacto por el *caso Gowex*. Zoido prefiere no comentar este caso, actualmente bajo investigación, pero sí defiende con firmeza el entorno regulador de España, incluyendo el MAB.

### Mejor gobierno corporativo

"Creemos que la regulación del MAB es tan buena como la de Aim y Alternext (los mercados alternativos de Londres y París). Francamente, creo que son casi copias unos de otros", dice Zoido. Las empresas españolas, afirma, han dado grandes pasos para mejorar su gobierno corporativo en los últimos años.

"Creo que España ha mejorado enormemente durante estos años en esta área. Muchas de nuestras empresas tienen una posición internacional de prestigio y no creo que hubieran alcanzado esa situación si no tuvieran un buen nivel de gobierno corporativo", concluye.

**CONFIANZA**

Pese al escándalo de **Gowex** el verano pasado, la confianza ha vuelto a España. La Bolsa registra mayores niveles de negociación e incluso ha habido algún debut en el MAB. La participación de los extranjeros respalda al mercado español.

**K HABLAS TELEFONIA S.A.**

Por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad **"K HABLAS TELEFONIA S.A."** en su reunión del día 3 de octubre de 2014, se convoca a los señores socios a la Junta General Extraordinaria que se celebrará en primera convocatoria en sus oficinas sitas en Camino de las Ceudas, 2 bis en Las Rozas de Madrid, el próximo día 7 de noviembre de 2014 a las 11:00 horas, y, en segunda convocatoria, al día siguiente, a la misma hora y lugar, con el fin de deliberar y resolver acerca de los asuntos incluidos en el siguiente

"ORDEN DEL DIA

1. Estudio y aprobación, si procede, de la modificación del Capítulo III, sobre el Órgano de Administración (artículos 15º a 21º de los Estatutos Sociales) al objeto de cambiar la forma del Órgano de Administración y establecer un Administrador Único.
2. Nombramiento de Administrador.
3. Retribución del Administrador.
4. Autorización para la compraventa de acciones.
5. Deliberación y aprobación, si procede, de entregar un dividendo con cargo a reservas.
6. Aprobación, en su caso, del modo de realizar el pago de los dividendos descritos en el punto anterior.
7. Otorgamiento de facultades expresas para ejecutar y formalizar los acuerdos que adopte la Junta.
8. Ruegos y preguntas.
9. Redacción, lectura y aprobación, si procede, del Acta de la Junta.

Todos los socios tienen derecho a asistir o estar representados en la forma prevista por la Ley. Todo accionista que tenga derecho de asistencia, podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque ésta no sea accionista, en la forma y con los requisitos establecidos en los artículos 184 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital.

Los señores socios podrán solicitar en el domicilio social una copia de los documentos que han de ser sometidos a la aprobación de la Junta, en particular los textos íntegros de las modificaciones estatutarias propuestas, y obtener su entrega o envío de forma inmediata y gratuita.

Asimismo, en cumplimiento de lo que se establece en el artículo 197.1 y 2 de la Ley de Sociedades de Capital, los accionistas podrán solicitar por escrito, y hasta el séptimo día anterior al previsto para la celebración de la Junta, o bien verbalmente durante la misma, las informaciones o aclaraciones que estimen precisas acerca de los asuntos comprendidos en el Orden del Día, o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes.

En Las Rozas, Madrid,
a 6 de octubre de 2014.-

Fdo.- Don Alfonso María Pinto López
*Secretario del Consejo de Administración.*

# BBVA se une a la guerra hipotecaria y Abanca responde

**M. Romani.** Madrid

Como era previsible, cada vez más jugadores se van sumando a las ofertas hipotecarias, en un momento en el que el mercado inmobiliario empieza, aunque lentamente, a despertar. Esta vez es el turno de BBVA que acaba de lanzar la *Hipoteca Quiero*.

De acuerdo con la web del banco, la hipoteca ofrece un diferencial del 1,80% sobre euribor, siempre que el cliente cumpla con los siguientes criterios de vinculación: domiciliación de nómina (con un importe mínimo de 1.500 euros por un titular o de 2.000 euros por dos titulares); contratación de un seguro de vida y un seguro de vivienda con el banco; contratación y uso mínimo de tarjeta de crédito y contratación de un plan de pensiones con una aportación mínima anual de 600 euros.

La *Hipoteca Quiero* no tiene comisión de apertura ni cláusula suelo, ya que BBVA se vio obligado a eliminar estas cláusulas tras una sentencia del Tribunal Supremo, en 2013. Financia hasta el 80% del valor de tasación cuando se trate de primera vivienda, un límite que baja al 70% para la compra de segunda vivienda.

Otros dos bancos que están apostando por las hipotecas son Santander e ING. Actualmente, ambos ofrecen un producto con un diferencial del 1,89%, tras la última rebaja practicada por Santander para igualar la oferta de ING.

### Hipoteca de Abanca

Abanca, el banco gallego propiedad de Banesco, tampoco quiere quedarse rezagado en el tema de las hipotecas. Acaba de lanzar un producto con un diferencial que puede llegar al 1,75% con la máxima vinculación. La hipoteca que Abanca empezará a comercializar este mes tiene un interés del 2,89% el primer año. A partir del segundo, el diferencial sobre euribor es del 1,75%, siempre y cuando el cliente tenga unos ingresos mínimos de 600 euros mensuales y contrate un seguro de vida, un seguro de hogar y, alternativamente, un seguro de protección de pagos o un plan de pensiones.

La hipoteca, además, permite aplazar las cuotas durante un máximo de 24 meses. La solicitud de aplazamiento sólo se podrá realizar a partir del quinto año de vigencia del contracto. Como suele ser habitual, Abanca financia hasta el 80% del valor de la vivienda y el plazo máximo de amortización es de 30 años.

La filial de Banesco afirma que el lanzamiento de esta hipoteca es un nuevo paso que da en el camino de la reactivación del crédito. Asegura, además, que, de acuerdo con los últimos datos del INE, Abanca concede el 42% de todas las hipotecas para vivienda que se dan en Galicia.

# Gourmet
DE ORBYT

El exclusivo servicio de **ORBYT** sobre **información gastronómica**

Gourmet te ofrece toda la información gastronómica de El Mundo, Expansión y sus suplementos

EL MUNDO
E/M/2
METROPOLI
MAGAZINE
Expansión
fuera de serie

Descubra el espacio gastronómico de Orbyt entrando en

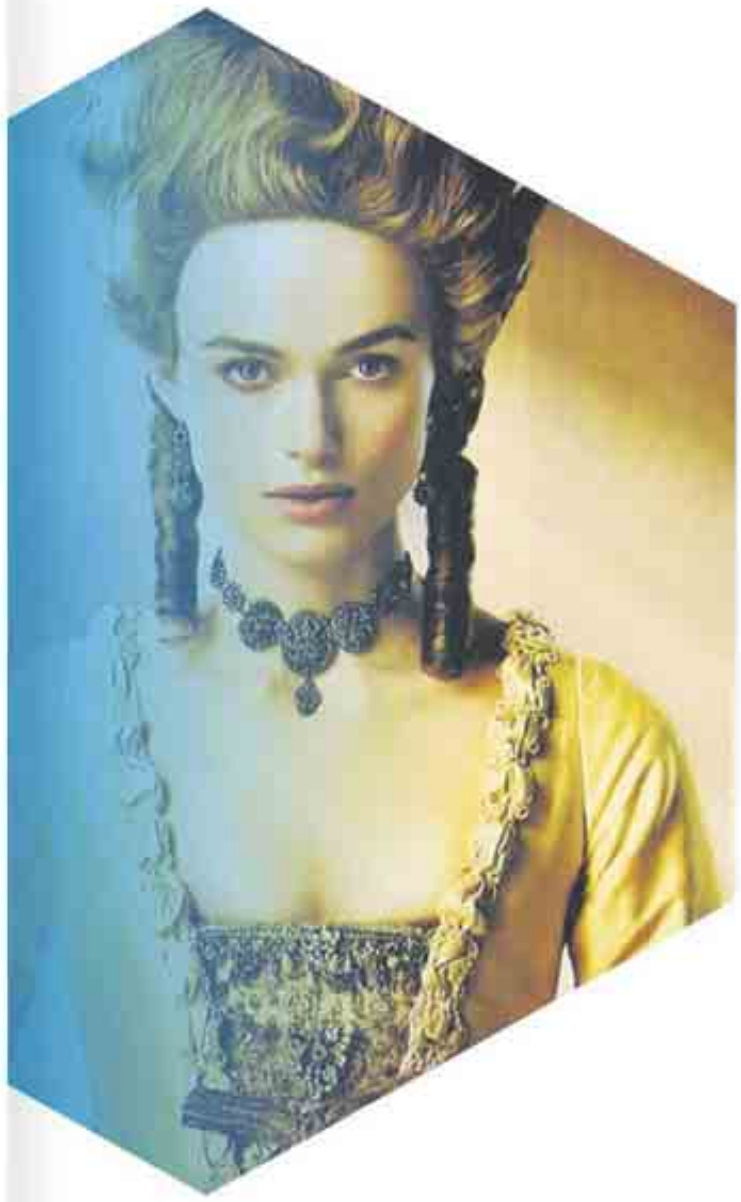
**Gourmet ORBYT**

Atención al cliente clienteorbyt@orbyt.es / 902 99 99 80

# Ponte cómodo,
## ¡HA LLEGADO EL **ESTRENO DEL MES**!

### LA DUQUESA

Inglaterra, siglo XVIII. Hermosa, sofisticada y adorada por el pueblo, Georgiana (Knightley) fue la mujer más fascinante de su época. Casada muy joven con uno de los hombres más ricos de Inglaterra, el Duque de Devonshire (Fiennes), fue confidente íntima de ministros y mantuvo excelentes relaciones con la Casa Real. Llegó a ser también un icono de la moda, y su influencia en el Partido Liberal fue notable. Sin embargo, fracasó estrepitosamente en su búsqueda desesperada del amor: desde el apasionado pero fatídico romance con Earl Gray hasta el complicado triángulo amoroso con su marido y su mejor amiga Lady Bless Foster.



**Ir al ESTRENO**

Y el próximo mes de Noviembre...

**ANTES QUE EL DIABLO SEPA QUE HAS MUERTO**

ORBYT.

# Gross, "eufórico" por no tener que ejercer como directivo

Gross, gurú financiero fundador de Pimco, es ahora gestor de Janus.

**Expansión.** Madrid

Bill Gross, uno de los grandes gurús de la renta fija a nivel mundial, conmocionó al mercado hace dos semanas al abandonar Pimco, la gestora que contribuyó a crear hace más de 40 años. La intención de Gross, de 70 años de edad, no era jubilarse. "Llevo la gestión en la sangre", afirma en una entrevista concedida a la revista *Barron's*. En su lugar, se incorporó a Janus, una firma con diez veces menos patrimonio que Pimco (sus activos rondan los 178.000 millones de dólares).

Allí ejercerá únicamente como gestor, sin ocupar ningún cargo directivo. "Ya tuve suficiente en Pimco", señala Gross. "Estoy absolutamente eufórico de librarme de todo eso", apunta. Además, asegura que el pequeño tamaño (12,9 millones de dólares) del fondo que gestiona ahora, el Janus Global Unconstrained Fund, tiene sus ventajas. "Será más fácil implementar ideas en una cartera de 100 millones que en una de 200.000 millones", compara en alusión al fondo que antes gestionaba, el Pimco Total Return, el más grande del mundo en su categoría. Gross asegura que él seguirá siendo "intenso", aunque en menor medida, al gestionar un fondo más pequeño.

### ETF ligado a su fondo

Según Gross, Janus planea lanzar un ETF vinculado a su fondo. "Una de las razones por las que me fui con Janus fue para poder ofrecer algo a lo que el pequeño inversor pueda acceder fácilmente y sin coste", comenta.

Por otro lado, el experto se muestra crítico con la Reserva Federal, que considera que el nivel de tipos de interés apropiado para mantener el equilibrio de la economía es del 3,75% al 4%. "Yo digo que es el 2%. Si la Fed sigue con la idea de elevar los tipos hasta el 4%, habrá mercados bajistas en todos los activos", pronosticó. Y es que, en su opinión, la Fed no está teniendo en cuenta desafíos como el elevado apalancamiento a nivel mundial, el envejecimiento de la población, la tecnología (y la consiguiente reducción de puestos de trabajo) y la globalización.

Gross detecta oportunidades "significativas" en el mercado mexicano, en la deuda de alto riesgo (con ráting inferior a *BBB-*) a corto plazo y en la fortaleza del dólar. En cambio, advierte del riesgo de liquidez que puede esconder la deuda coporativa a largo plazo. En cuanto a la Bolsa, quita hierro a las caídas de Wall Street y dice que se está dando "un merecido descanso".

**Gross, fundador de Pimco que se acaba de incorporar a Janus, confía en México y en el dólar**

## LA SESIÓN DE AYER

# El Ibex estira su rebote pese a los recelos de los mercados

**GANA UN 0,74% Y EL NEGOCIO CAE CON FUERZA/** El alivio de la tensión en Hong Kong y las elecciones en Brasil animan las compras, en un mercado que sigue dominado por el exceso de liquidez.

**A. Monzón.** Madrid

Los mercados amanecieron ayer con dos pequeñas batallas ganadas. La tensión en Hong Kong ha ido perdiendo intensidad. Y el resultado de la primera vuelta de las elecciones brasileñas, con el socialdemócrata Aécio Neves pisando los talones a la actual presidenta, Dilma Rousseff (ver pág. 32), satisfizo a los inversores. Como prueba, el alza del 4,72% del Bovespa brasileño, al cierre de la sesión.

Con estos puntos a favor, el mercado extendió ayer el rebote iniciado el pasado viernes, dejando atrás la decepción causada por el BCE en su última reunión. La abundancia de liquidez en los mercados y la ausencia de alternativas rentables siguen anestesiando los temores de los inversores, que ven en cada recorte una oportunidad para tomar nuevas posiciones.

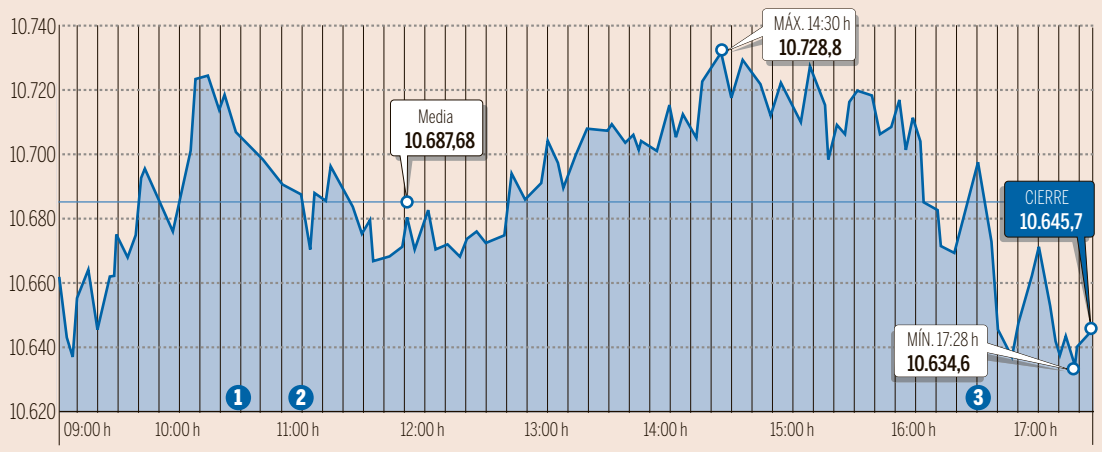
Esto no implica que los recelos hayan desaparecido. En primer lugar, el volumen ha registrado un brusco descenso en los últimos días: ayer se negociaron en España 1.960 millones de euros, frente a una media reciente de 3.000 millones. Además, las bolsas europeas siguen mostrándose muy sensibles a los vaivenes de Wall Street, que ayer volvió a ceder a las dudas. Al cierre, el Dow Jones se dejaba un 0,10% y el S&P 500, un 0,16%. Motivos técnicos –el Dow Jones ronda los 17.000 puntos– y la tensión previa al inicio de la temporada de resultados justificaban estas caídas.

Antes de la apertura de Wall Street, Europa cotizaba con alzas superiores al 1%, que luego se redujeron. El Ibex ganó un 0,74%, hasta los 10.645 puntos. Los inversores apostaron por valores cíclicos, muy castigados por las dudas de la semana anterior. La banca acaparó posiciones en las primeras plazas. **Mediaset**, con el respaldo de la firma italiana Equita Sim, sumó un 2,8%. Y **Sacyr** y **ACS** lideraron el sector constructor, con subidas en torno al 2%. También despuntaron firmas como **Inditex** y **Dia**, favorecidas por la mejora de la visión sobre las perspectivas de Brasil. En negativo, **Gamesa**, que cedió un 1,36% y **Abengoa**, que cayó un 2,8%, coparon las últimas plazas penalizados un día más por la debilidad del crudo (ver pág. 25).

Entre las grandes plazas europeas lideró el repunte el Ftse 100 británico, que ganó un 0,55%. El Mib italiano se anotó un 0,4%, y el Dax alemán y el Cac 40 galo subieron poco más del 0,1%.

### REPUNTE ENTRE DUDAS

Intradía Ibex 35, en puntos • 06/10/14




**1** 10:30 — El índice Sentix de confianza de los inversores en la zona euro retrocede y se sitúa por debajo de las previsiones.

**2** 11:00 — El índice PMI de ventas minoristas en la eurozona cayó en septiembre, por tercer mes consecutivo, a su nivel más bajo en 17 meses.

**3** 16:30 — Tras abrir en positivo, los números rojos se abren en Wall Street, con el Dow Jones incapaz de afianzarse sobre el 17.000.

Fuente: Bloomberg — Expansión

### Popular encabeza el repunte de la banca

**La banca se convirtió ayer en uno de los principales estiletes de la remontada del Ibex. Popular, que sumó un 3,26%, encabezó el repunte de un sector que restaña así las heridas abiertas por la reunión del BCE el pasado jueves. El banco que dirige Ángel Ron ha sido el más alcista en las últimas seis sesiones, favorecido por los positivos consejos de JPMorgan y Alphavalue, que han atenuado los recelos existentes en torno a su resultado en los test de estrés. Bankinter y CaixaBank, con alzas en torno al 1,5%, le secundaron ayer.**

### → COTIZACIONES

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Ibex 35** | 10.645,70 | ↑ | +0,74% |
| **Euro Stoxx 50** | 3.138,67 | ↑ | +0,17% |
| **Dow Jones** | 16.991,91 | ↓ | -0,10% |
| **Nikkei 225** | 15.890,95 | ↑ | +1,16% |
| **Dólar** | 1,2565 | ↓ | -0,40% |
| **Yen** | 137,2500 | ↓ | -0,15% |
| **Bono español** | 2,14 | ↑ | +1,67% |
| **Bono alemán** | 0,91 | ↓ | -2,04% |

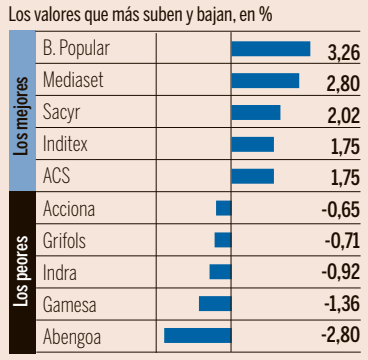
### → BRÓKERES MÁS ACTIVOS (1)

| Bróker | Valor | Volumen (2) |
|---|---|---|
| **Morgan Stanley** | Popular | 2.641.587 |
| **Beka Finance** | Mediaset | 184.355 |
| **Link Securities** | Sacyr | 324.000 |
| **Credit Suisse** | Inditex | 366.861 |
| **Espirito Santo** | ACS | 185.453 |
| **Interdin** | Bankinter | 499.966 |
| **Merrill Lynch** | CaixaBank | 1.002.377 |
| **Credit Suisse** | IAG | 806.272 |
| **Interdin** | OHL | 52.492 |
| **Mirabaud** | Dia | 148.099 |

(1) En valores más alcistas del Ibex. (2) Títulos: compras - ventas.

### LOS PROTAGONISTAS DEL DÍA

Los valores que más suben y bajan, en %




Fuente: Bloomberg — Expansión

Expansión en ORBYT. GRATIS HOY
Acceda hoy a Orbyt con el código de la última página

# El Tesoro emite bonos ligados a la inflación

**D. Badía.** Madrid

El Tesoro Público prepara otra emisión de bonos ligados a la inflación que ejecutará, previsiblemente, hoy y "por un importe de alrededor de 3.000 millones de euros", apuntan fuentes financieras. Se trata de la primera operación de la historia a un plazo de cinco años, con la que seguirá trabajando en su objetivo de diversificar la base de inversores. Para la venta de los títulos ha contratado a BBVA, BNP Paribas, CaixaBank, Citi, JPMorgan y Société Générale.

En mayo, el organismo se estrenó con sus primeros bonos ligados a la inflación de la historia. Colocó 5.000 millones de euros a un plazo de diez años y un cupón fijo del 1,85%. Utilizaba así una vía de financiación ya habitual en otros países de la eurozona, como Francia, Alemania o Italia.

Tal y como indicó Íñigo Fernández de Mesa, cuando todavía era secretario general del Tesoro, en una entrevista con EXPANSIÓN en julio, el Estado quería completar la curva de bonos ligados a la inflación con una nueva referencia a cinco años, si las condiciones del mercado eran las adecuadas, en la segunda mitad del año. Dicho y hecho porque, además, en este momento las rentabilidades siguen cerca de mínimos históricos con el bono española a diez años en el 2,14%.

**BBVA, BNP, CaixaBank, Citi, JPMorgan y Société Générale colocarán los títulos**

El bono ligado a la inflación abona un cupón fijo inferior al de un bono tradicional y se le va sumando la inflación acumulada desde el momento de la emisión hasta el pago del cupón. Lo mismo ocurre con el nominal, que va creciendo conforme lo hacen los precios. Se trata de un activo que interesa a aseguradoras y planes de pensiones que, normalmente, mantienen los títulos hasta su vencimiento.

En total, el Tesoro ha captado ya 112.900 millones en lo que va de ejercicio, un 87,3% de los 129.300 millones previstos para el ejercicio.

### Inversores extranjeros

Los inversores extranjeros elevaron su inversión en deuda pública española en el mes de agosto un 1,6% respecto a julio, y sumaron 326.204 millones de euros, con lo que se mantienen en niveles máximos, mientras que los pequeños inversores volvieron a reducir sus tenencias huyendo de las bajas rentabilidades que está ofreciendo el Tesoro, según se deduce de los datos del organismo publicados ayer.

También la banca española ha seguido aumentando su exposición. En agosto, el saldo vivo que mantenía en cartera se elevó hasta los 204.878 millones.

### DEUDA LIGADA AL IPC

Evolución de la rentabilidad de la última emisión del Tesoro, a diez años. En %.

Fuente: Bloomberg — Expansión

EXPANSIÓN DEL INVERSOR

# Por qué Repsol mantiene el atractivo pese a la caída del crudo

**LA COMPAÑÍA CONSERVA UN POTENCIAL DEL 16,4%/** Los expertos creen que el efecto divisa compensará la caída del crudo, por lo que mantienen una visión positiva.

**A. Monzón.** Madrid

El sector energético europeo atraviesa momentos difíciles. El desplome de los precios del petróleo ha arrastrado al índice sectorial a mínimos de siete meses, tras caer un 12,3% en 15 semanas.

La española Repsol no ha sido ajena a esta realidad. En el último mes, el valor ha caído un 5,37% en Bolsa y firmas como Investec, Alphavalue y Santander han recortado su valoración. "Está claro que una caída de los precios del crudo es negativa para las petroleras, sobre todo si se mantiene en el tiempo", explica Natalia Aguirre, de Renta 4. También Luis Padrón, de Ahorro, apunta que este factor afecta a la rentabilidad de los proyectos en que está inmersa la compañía.

Sin embargo, la valoración de los expertos sobre Repsol sigue siendo muy positiva. El 97% de los analistas que siguen el valor aconseja comprarlo o mantenerlo y stúan su precio objetivo en 21,33 euros, un 16,4% superior al cierre de ayer, según *Bloomberg*.

La razón es que "la caída del crudo no debería tener un impacto significativo en su cuenta de resultados", observa Sonia Ruiz de Garibay, de Beka Finance. Esto se explica porque una de las razones que ha motivado la debilidad del petróleo, la fortaleza del dólar, permite compensar el efecto negativo de este movimiento, explica la analista.

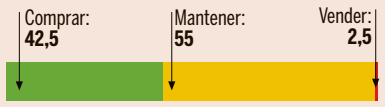
Asumido esto, los expectos son unánimes a la hora de destacar las fortalezas de Repsol. Aguirre resalta que, una vez resuelto el litigio que mantenía con Argentina por la expropiación de YPF y saldada la inestabilidad accionarial con la salida de Pemex el pasado junio, la compañía española ha quedado en una sólida posición financiera y con unas perspectivas de crecimiento muy superiores a las de su sector. También Ruiz de Garibay se muestra positiva con la posición del valor en el negocio del refino en Europa, gracias a las fuertes inversiones realizadas en los últimos años. A esto se une una rentabilidad por dividendo del 5,5% que se encuentra entre las más elevadas del sector europeo, tras la de BP. Por valoración, también presenta potencial. Se estima que a cierre de 2014, cotice a 0,9 veces su valor en libros, frente a las 1,29 veces del índice sectorial.

### ESPERANDO EL DESPEGUE

Cotización de Repsol, en euros.

**Consejo de inversión**

Recomendación de los analistas, en %




Fuente: Bloomberg

Expansión

**El sector en bolsa**

Evolución anual, en %.

| | |
|---|---|
| Neste Oil | 20,46 |
| Statoil | 13,33 |
| Royal Dutch Shell | 12,57 |
| Total | 8,58 |
| **Repsol** | **5,25** |
| ENI | 1,26 |
| BP | -8,6 |
| BG Group | -15,76 |

### ¿Qué le está pasando al petróleo?

**El petróleo extendió ayer su mala racha. El barril de Brent se situó en los 91,5 dólares, su nivel más bajo desde junio de 2012. Acumula una caída del 20,5% en poco más de tres meses. El Texas también se ha visto envuelto en esta espiral bajista y cotiza en mínimos de 18 meses. Una de las razones principales del declive del crudo es la apreciación del dólar. Dado que los contratos se negocian en la divisa de EEUU, su repunte es un lastre para la demanda. Pero, existen otras razones de fondo que explican la debilidad del petróleo. El desarrollo de técnicas alternativas de producción energética, como el *fracking*, en EEUU –y su extensión a otras regiones– ha provocado un exceso de oferta que la débil recuperación económica no parece capaz de absorber.**

**La rentabilidad por dividendo, del 5,5%, es la segunda mayor entre las principales petroleras europeas**

### Posible adquisición

Pero estas cuestiones no se han traducido en un despegue del valor. Desde que cerró su salida definitiva de Argentina, el pasado mayo, Repsol cae un 2,4%. En el año, gana un 5,25%, inferior al 12,57% que sube Royal Dutch Shell y el 8,58% que se apunta Total. La razón, en opinión de los analistas, es que el mercado está a la expectativa de los posibles movimientos corporativos que pueda realizar.

La compañía ha reconocido que estudia posibles compras en el sector, siempre que se trate de negocios complementarios al suyo y a precios atractivos. Padrón destaca que una compra de este tipo, aunque no sería necesaria, dado el potencial de crecimiento orgánico, podría ser el catalizador necesario que anime al valor en Bolsa.

# El nuevo gestor de Fidelity Iberia se reúne con clientes españoles

**A. Antón.** Madrid

Fidelity anunció el pasado viernes la salida de su gestor estrella de Bolsa española, Firmino Morgado. Administraba desde hace más de una década Fidelity Iberia, el mayor fondo de renta variable ibérica del mundo, con 1.500 millones de euros en activos.

Gran parte de este patrimonio procede de inversores españoles, de ahí el interés de la gestora en tranquilizar a sus clientes más potentes. Para ello, Fabio Riccelli, sustituto del célebre Morgado, llegó anoche a Madrid para reunirse hasta el jueves con clientes institucionales, y selectores de fondos de bancos, firmas de banca privada y asesores independientes.

Los analistas de todas la grandes entidades han confirmado *one to one* (reuniones privadas) con Riccelli, que hoy se reúne además con los analistas de *Morningstar*. El viernes la firma de análisis puso los dos fondos administraba Morgado bajo revisión. Fidelity Iberia contaba con la medalla de 'Plata' y Fidelity European Aggressive tenía el ráting 'Neutral'. Fabio Riccelli administraba Fidelity European Dynamic Growth, cuya calificación es 'Neutral'.

Por su parte, la mayor plataforma de venta de fondos institucional de Europa, Allfunds Bank, ha puesto bajo revisión Fidelity Iberia. Sugiere como alternativas EDM International Spanish Equity y Mirabaud Equities Spain.

El relevo en la gestión del fondo no es el único cambio significativo que afronta el producto. En julio el analista de Fidelity especializado en valores de España y Portugal también dejó la firma y ha sido sustituido.

Fidelity Iberia ha sido uno de los más exitosos de los últimos años con una rentabilidad anualizada en el plazo de tres años del 18%, pese a dejarse un 0,50% en 2014. En junio, la rentabilidad se vio fuertemente afectada por la quiebra de Banco Espirito Santo y muchas compañías vinculadas al grupo luso, que contaban con un peso importante en la cartera del fondo.

Firmino Morgado.

Fabio Ricceli, de Fidelity.

La caída de la rentabilidad abrió la veda a reembolsos que superan los 200 millones, en apenas dos meses. Cabe destacar que en enero Fidelity optó por limitar la entrada de dinero a nuevos inversores, por lo que las salidas de capital no se pueden compensar con hipotéticas suscripciones.

Riccelli tiene una experiencia de 16 años y, como comunicó la gestora, "cuenta con una sólida trayectoria en estrategias dirigidas a generar alfa (desviación del índice de referencia) y orientadas hacia los valores de pequeña y mediana capitalización. Gestiona Fidelity Funds European Dynamic Fund, desde noviembre de 2008 y a lo largo de su mandato ha aupado a este fondo al primer cuartil de rentabilidad con unas ganancias del 126,5%, frente al 93,5% de su índice de referencia". Su estilo de inversión le coloca como un sucesor natural al frente del FF Iberia Fund, que presenta un enfoque sin restricciones por índices de referencia".

**Ricceli mantiene reuniones con los analistas para tranquilizarles tras la salida de Morgado**

## NUEVOS PRODUCTOS

**Fondo de retorno absoluto de Renta 4**

El *Penta Inversión* de Renta 4 busca preservar el capital y conseguir rendimientos absolutos a largo plazo con una baja correlación con los mercados. Para ello, utiliza la estrategia *long/short*, que permite tomar posiciones largas (compras), cortas (ventas), o una combinación de ambas, sobre determinados activos (bonos, acciones, índices de bolsa, divisas, etc), aprovechando los diferenciales de precio entre las posiciones compradas y vendidas.

## PISTAS

### El rescate de AIG fue un "castigo"

El exsecretario del Tesoro de EEUU, Henry Paulson, señaló ayer que AIG era un símbolo de Wall Street y que su rescate fue un castigo. Paulson testificó ayer en el juicio que valora si hubo malas prácticas en el rescate gubernamental de la aseguradora.

### Iberdrola lanza una permuta de bonos

Iberdrola realizará una permuta de 5.000 bonos que le permitirá ampliar la vida media de su deuda, laminar vencimientos y mejorar la liquidez. Según informó ayer a la CNMV, emitirá 5.000 bonos con vencimiento en octubre de 2014, y los cambiará por otros bonos con vencimiento en octubre de 2016 y septiembre de 2017.

**PRODUCTOS COTIZADOS**

## Un ETF de Pimco genera dudas sobre la transparencia de estos fondos

**Chris Flood.** Financial Times

La investigación de la Comisión del Mercado de Valores de EEUU (SEC) sobre la gestión del mayor ETF (fondo cotizado) de Pimco ha planteado de nuevo dudas sobre la transparencia de los ETF.

La investigación se centra en si Pimco compró bonos para su ETF Bond a un precio y luego hinchó su valor para aumentar su rentabilidad. Pero expertos del sector creen que de nuevo se culpa a los ETF sin conocer los aspectos subyacentes. Desde su lanzamiento a principios de 2012 hasta el 23 de septiembre de este año (la fecha en que se anunció la investigación de la SEC), el ETF Bond tuvo una rentabilidad del 9%, mientras que su fondo de inversión matriz Total Return sólo ganó un 2%, según *Bloomberg*.

Esta diferencia ha confundido a muchos inversores, que esperaban que el ETF tuviera una rentabilidad similar a la del fondo matriz. La diferencia parece explicarse en parte porque el ETF compró bonos en pequeñas operaciones con descuentos. Aunque esos bonos no tengan liquidez y no se pueda saber su precio exacto, el folleto del ETF permitía a Pimco valorarlos en "su precio justo".

El experto en ETF Paul Amery señala que el sector de los fondos de inversión lleva años utilizando estos métodos de valoración, y por eso cree que la SEC no podrá echar el guante a Pimco.

Un gestor de ETF ha señalado que los medios están dando excesiva importancia a la investigación de la SEC, que está clasificada como privada, ya que hay cientos de investigaciones de este tipo al año.

# Sólo el 16% de los grandes fondos confía en ETF a largo plazo

**ENCUESTA BLACKROCK-FUNDSPEOPLE/** Crece el uso de fondos cotizados, pero pocos los mantienen en cartera más de 2 años.

**Expansión.** Madrid

La utilización de los ETF (fondos cotizados) por parte de los inversores institucionales y de banca privada está creciendo a velocidad de crucero. Y, aunque cada vez utilizan más la inversión en estos productos de modo estratégicos, las posiciones en los diferentes ETF rara vez superan los dos años.

Una reciente encuesta realizada por BlackRock para *Funds People* pone de manifiesto que sólo el 16% de los inversores institucionales (principlamente fondos de inversión y pensiones) y un 15% de entidades del segmento de distribución, principalmente bancas privadas y EAFI toman posiciones en ETF durante más de dos años (ver cuadro).

En el caso de los inversores institucionales, el 58% apuesta por fondos cotizados durante plazos medios de hasta 12 meses, mientras que un 56% de asesores de banca privada optan por este rango.

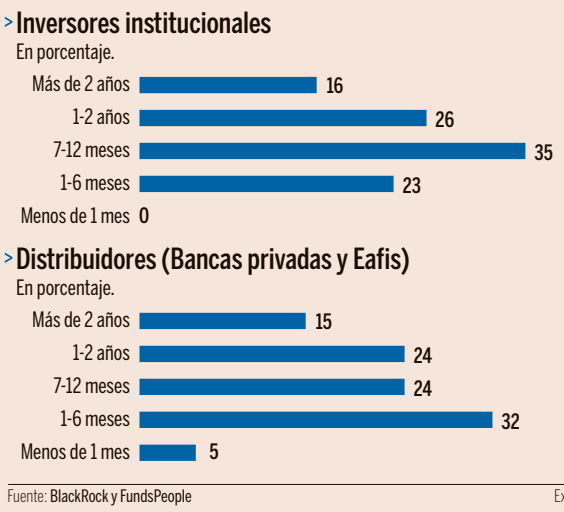
La apuesta de los fondos se concentra en gran medida en los plazos medios. La cuarta parte de los inversores institucionales y de gestión de patrimonios reconoce que la duración media de los ETF por los que apuestan dentro de sus carteras se sitúa entre uno y dos años.

A la hora de seleccionar un ETF el factor más importante es la liquidez del producto para nueve de cada diez inversores institucionales españoles. En lo que respecta al segmento de distribución, la liquidez también es el requisito más importante para el 76% de los encuestados.

Además de la liquidez, el inversor institucional presta especial atención a la estructura del producto (modo de replicar el índice), la comisión de gestión y el *tracking error* o desviación de la rentabilidad del fondo con respecto a su índice.

Por otro lado, a la hora de seleccionar un proveedor, los resultados de la encuesta muestran que los intereses de los inversores institucionales y los clientes del segmento de distribución van por lados opuestos. Para el institucional, la entidad gestora es un aspecto determinante para el 45% de los encuestados, seguido del servicio al cliente (39%). Mientras, para las bancas privadas y las EAFI lo más importante a la hora de seleccionar el proveedor es el servicio (28%), tras lo cuál se sitúa la página web (17%).

### TIEMPO MEDIO QUE LOS INVERSORES TIENEN UN ETF EN CARTERA




Fuente: BlackRock y FundsPeople — Expansión

### METODOLOGÍA

La encuesta se ha realizado entre **35 inversores institucionales**, representativos de más del 70% del patrimonio total en fondos españoles, y casi 50 entidades del segmento de distribución, principalmente banca privada y EAFI.

# Los bajistas castigan a Dia y aflojan la presión sobre BME

**C. Sekulits.** Madrid

Dia está cediendo terreno en Bolsa. En el último mes retrocede un 17% y el viernes llegó a tocar mínimos de quince meses. Aún así, los inversores bajistas creen que todavía puede tocar nuevos mínimos. En consecuencia, las posiciones cortas (apuestas a la baja) sobre el valor han ascendido del 1,73% al 2,11% del capital en los últimos quince días, según datos de CNMV. El mal tono de la cadena de supermercados responde, entre otras razones, al entorno de deflación en España, la elevada competencia y las dudas en torno a Brasil.

Otra de las compañías donde los bajistas han elevado la presión es Banco Popular. La entidad se sitúa en el punto de mira del mercado ante la inminencia de los test de estrés. Y aunque la mayoría de los expertos confía en que los apruebe sin problemas, algunos inversores a la baja han decidido elevar sus apuestas para sacar tajada en caso de que la mayoría se equivoque. Así, el porcentaje de posiciones cortas ha pasado del 1,06% al 1,35%.

Los bajistas también han elevado sus apuestas en otras diez compañías del Ibex: Indra, FCC, Mediaset, Abengoa, Grifols, Telefónica, OHL, Santander y Gamesa.

Más allá del índice, las posiciones cortas han aumentado en compañías como Ence, Prisa, NH Hotels, Carbures y Colonial.

### Volumen bursátil

En el lado contrario, los inversores a la baja están cediendo terreno en valores como BME. El porcentaje de posiciones cortas en el hólding bursátil ha pasado del 3,94% al 3,45%. A ello ha contribuido el mayor optimismo en las perspectivas para la compañía, tras conocerse el volumen de contratación en los nueve primeros meses del año. Se situó en los 613.370 millones de euros, un 27% más que un año antes.

Con todo, el valor sigue en el segundo puesto del ránking de empresas del Ibex con mayor volumen de posiciones cortas (ver cuadro).

Los bajistas también han deshecho posiciones en Sacyr, Bankinter, Viscofan, Enagás, Sabadell, Acciona y Técnicas Reunidas.

Fuera del selectivo, la presión se ha reducido sobre compañías como Meliá y Zardoya.

### EN LA DIANA

Valores del Ibex con mayor porcentaje de posiciones cortas. En %.

| | Posiciones cortas hoy | Posiciones cortas hace 15 días |
|---|---|---|
| Abengoa | 6,86 | 6,67 |
| BME | 3,45 | 3,94 |
| Indra | 3,18 | 2,85 |
| Viscofan | 2,96 | 3,16 |
| OHL | 2,85 | 2,83 |
| Acciona | 2,78 | 2,84 |
| FCC | 2,75 | 2,51 |
| Técnicas Reunidas | 2,53 | 2,56 |
| Mediaset | 2,39 | 2,17 |
| Amadeus | 2,27 | 2,27 |

Fuente: CNMV

iShares CORE SERIES

Te presentamos la gama iShares Core.

**Nueve ETFs que ofrecen exposición a las categorías principales de renta variable y renta fija para que puedas crear carteras eficientes a tu medida.**

Pregunta a tu asesor financiero sobre nuestra gama iShares Core.

iShares by BLACKROCK

iShares por BlackRock, la gestora en la que más inversores confían sus activos*.

*Se basa en $4.3billones de AUM a 31/12/13, BlackRock. **Aviso legal.** BlackRock Advisors (UK) Limited, debidamente autorizada y regulada por la autoridad de servicios financieros del Reino Unido (Financial Conduct Authority (FCA)), con oficina registrada en 12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, Reino Unido, Tel +44 (0)20 7743 3000, ha publicado este documento para su acceso en España. Nadie más deberá basarse en la información contenida en el mismo. Queda estrictamente prohibida la distribución por cualquier medio de éste o de cualquier otro material relacionado a terceras personas. La información contenida en el presente documento no constituye una oferta, invitación, recomendación o solicitud alguna de realizar operaciones con productos financieros ni debe constituir la base para la toma de decisiones de inversión. Por su seguridad, normalmente las llamadas son grabadas. **Inversores restringidos.** Este documento no es, y no debe considerarse bajo ninguna circunstancia como una publicidad o cualquier otro tipo de oferta pública de acciones en los EEUU o Canadá. Este documento no está dirigido a personas residentes en los EEUU, Canadá o ninguna de sus provincias ni territorios, donde las compañías/valores no estén autorizados o registrados para su distribución y donde no se haya registrado el folleto con cualquier comisión de valores o autoridad reguladora. Las compañías/valores no podrán ser adquiridos o poseídos, ni adquiridos con los valores de un Plan ERISA. **Advertencias sobre el riesgo.** Puede que las participaciones en las Sociedades no sean apropiadas para todos los inversores. BlackRock no garantiza la rentabilidad de las participaciones ni de los fondos. El precio de las inversiones (que pueden negociarse en un número limitado de mercados) puede aumentar o disminuir, y es posible que el inversor no recupere la cantidad invertida. La renta que perciba no es fija y puede fluctuar. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El valor de inversiones que impliquen exposición a divisas puede verse afectado por variaciones en el tipo de cambio. Le recordamos que las implicaciones fiscales pueden cambiar, tanto en lo referente a niveles como a bases y exenciones. BlackRock no ha considerado la adecuación de esta inversión frente a sus necesidades individuales y tolerancia al riesgo. Los datos mostrados ofrecen información resumida, una inversión debería ser realizada en base al folleto actual disponible de BlackRock Advisors (UK) Limited. En relación a los productos mencionados este documento es informativo y no constituye un asesoramiento de inversión ni una oferta para vender o solicitar una oferta para comprar los valores que se describen. Este documento no debe ser distribuido sin la autorización de BlackRock Advisors (UK) Limited. Para más información, póngase en contacto con las entidades comercializadoras que aparecen inscritas en CNMV. Asimismo, información adicional puede ser obtenida a través de www.iShares.es o contactando con nosotros en +34 91 788 94 00. © 2014 BlackRock Advisors (UK) Limited. Compañía registrada nº 00796793. Todos los derechos reservados. Las llamadas pueden ser supervisadas o grabadas. © 2014 BlackRock, Inc. Reservados todos los derechos. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, ALADDIN, iSHARES, LIFEPATH, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY, INVESTING FOR A NEW WORLD y BUILT FOR THESE TIMES son marcas registradas y no registradas de BlackRock, Inc. o de sus filiales en EE.UU. y en otros países. Todas las demás marcas comerciales son propiedad de sus respectivos titulares. 001761f-ISH-CoreAdSpain-Expansion.

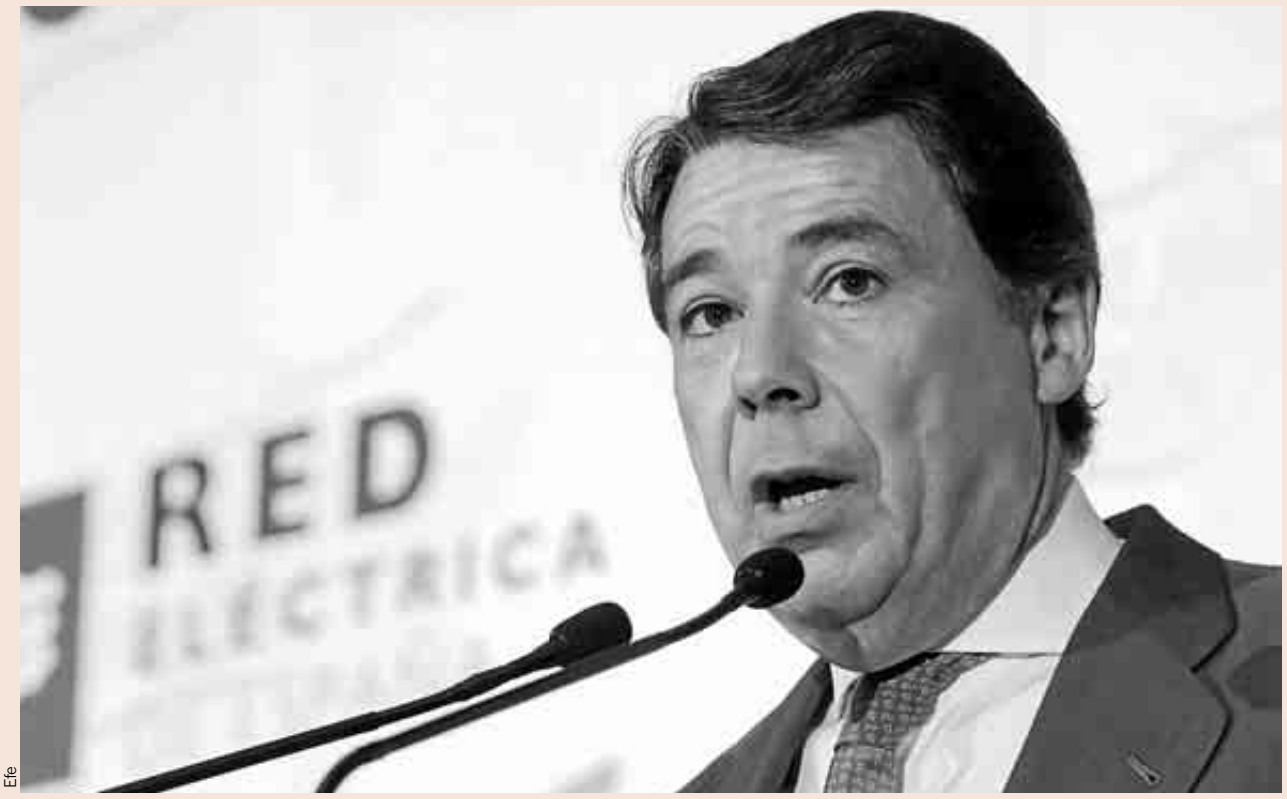
ECONOMÍA / POLÍTICA

# Los autónomos madrileños recibirán 2.500 euros para iniciar su actividad

**PLAN DE FOMENTO DEL EMPLEO/** La Comunidad arranca hoy una inciativa dotada con 16 millones que beneficiará hasta 25.000 emprendedores. Incluye una ayuda de 5.500 euros por contratar un parado.

**Bernat García.** Madrid
La Comunidad de Madrid lanza un plan para favorecer el trabajo por cuenta propia en la región. El Ejecutivo autonómico abona a partir de hoy 2.500 euros a cada emprendedor que decida darse de alta para iniciar una actividad. La medida, hecha pública ayer por el presidente regional, Ignacio González, busca favorecer la creación de 25.000 nuevos autónomos entre lo que queda de año y el próximo ejercicio.

Este nuevo plan de empleo, junto con unos presupuestos expansivos (ver información adjunta) es uno de los pilares del nuevo cartel electoral de Ignacio González para los comicios de 2015. Cualquier autónomo que se dé de alta e inicie un negocio, cualesquiera que sea el ramo de actividad, recibirá una subvención en metálico de 2.500 euros para hacer frente a gastos (licencia, servicios notariales, reformas del local). Esta cifra puede ir escalando hasta los 3.080 euros si se cumplen ciertas condiciones, como ser mujer, desempleado mayor de 45 años o parado de larga duración: en este caso, la cantidad asciende a 2.800 euros. Si se trata de un autónomo que ha sido víctima de la violencia de género, la ayuda sube a 3.080 euros (la ley obliga a elevar un 10% las ayudas para este colectivo).



Efe
El presidente de la Comunidad de Madrid, Ignacio González, ayer en el desayuno informativo organizado por 'Nueva Economía Forum'.

## Más ayudas

Para estos nuevos autónomos existe además otra ayuda económica adicional si contratan a un desempleado. En este caso existe una subvención de 2.500 euros por contratos temporales de al menos seis meses, y 4.000 si son indefinidos. Si el parado es de larga duración, mayor de 45 años o mujer, esta suma puede ascender hasta los 5.500 euros por autónomo. Existe una tercera ayuda para autónomas embarazadas, que recibirán hasta 4.000 euros en caso de que contraten a un sustituto antes de dar a luz para su período de baja.

La Comunidad de Madrid realizará además una bonificación de la cuota íntegra de la Seguridad Social del autónomo si éste decide capitalizar el paro. Este plan de fomento del trabajo autónomo se complementa con planes de financiación preferente mediante un fondo de 100 millones, mediante Avalmadrid y CaixaBank.

Apenas un par de horas después del anuncio de González, el boletín oficial autonómico publicó el decreto con estas ayudas. El Ejecutivo regional abre un plazo desde hoy hasta el 15 de noviembre para realizar las solicitudes. Más adelante, a partir de enero, volverá a anunciarse una nueva convocatoria.

"Con este plan, vamos a impulsar la actividad de los empresarios autónomos madrileños y resolver gran parte de sus problemas", señaló González en un desayuno informativo. El anuncio se enmarca ya en la estrategia electoral para los comicios autonómicos que se celebrarán en la primavera de 2015. A pesar de que el PP mantiene sus tradicionales tiempos para la designación de candidatos, el presidente mostró su "disposición" para encabezar por primera vez las listas populares a la Comunidad. La secretaria general del PP, María Dolores de Cospedal, que presentó a González, dijo de él que es una de las "voces más interesantes".

**Editorial** / Página 2

# Los Presupuestos crecerán un 1,8% en 2015

**B. García.** Madrid
La Comunidad de Madrid encara la recta final hacia las elecciones autonómicas aprobando un presupuesto expansivo para el próximo año. Después de un ejercicio con ascensos anémicos, 2015 depara unas cuentas que crecerán un 1,8% respecto al año actual, hasta superar sobradamente los 17.000 millones de euros. Las cuentas pasarán desde los 17.060 millones fijados en 2014 hasta los 17.350 millones, aproximadamente. Un incremento de unos 300 millones.

Así lo expuso el presidente de la Comunidad de Madrid, Ignacio González, ayer en un desayuno informativo. Los Presupuestos de la Comunidad habían crecido en apenas 15 millones en el actual ejercicio. Este año el incremento es considerablemente mayor y, a diferencia de otros ejercicios, el margen se destinará a gasto social. Esta partida se incrementa un 6%. Este apartado incluye el gasto sanitario, que aumentará un 4%, y el de educación, con un incremento del 2%.

Por otro lado, el coste por los intereses de la deuda descenderá, un 8% en 2015. Desde la Consejería de Hacienda se indica que la menor prima de riesgo ayuda a relajar los costes de la deuda. Además, las obligaciones financieras descenderán considerablemente, aunque el Ejecutivo no detalla la cifra. En 2014, el calendario de emisiones ha contado con 5.500 millones.

**Los intereses de la deuda bajarán un 8% y la economía madrileña crecerá por encima del 2%**

El aumento del gasto concuerda, según un portavoz autonómico, con las previsiones de crecimiento económico que maneja la autonomía para el próximo año. El PIB aumentará por encima del 2%, según las estimaciones.

Esta mejora económica viene acompañada por un incremento de las entregas a cuenta que recibirá la Comunidad de Madrid. Las transferencias estatales subirán un 4,6% el año que viene, hasta los 11.422 millones de euros. Dentro de unos días, el Ministerio de Hacienda deberá confirmar a las autonomías el anuncio que se hizo en el Consejo de Política Fiscal y Financiera (CPFF) en julio pasado. El Gobierno, después de haber tramitado los Presupuestos Generales del Estado, tendrá que certificar el dato anunciado o dar uno nuevo, que supondría una ligera modificación y que no variaría mucho frente al primero.

Madrid, al igual que el resto de autonomías, tendrá que ajustar unas cuentas con un 0,7% de déficit sobre el PIB. Hasta julio de 2014, la Comunidad ha agotado ya todo el margen del año, un 1%.

# España, el país de la OCDE donde la tasa de paro varía más por CCAA

**Expansión.** Madrid
España es el país de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en el que existe más diferencia entre la región con la tasa de desempleo más baja frente a aquella con la más elevada, según recoge el organismo en un informe sobre la disparidad regional.

La OCDE destaca que a finales de 2013 Ceuta registraba una tasa de paro del 34,5%, lo que supone 20,3 puntos porcentuales más en comparación con el 14,2% del País Vasco. Esta brecha sitúa la diferencia entre las regiones españolas por encima de la que existe entre las italianas.

Asimismo, la organización recuerda que en el conjunto de España la tasa de paro en 2013 fue del 24,3%, frente a la media del 8% de la OCDE. De hecho la tasa media de las regiones con menos paro es del 17%, el doble que en el conjunto del organización.

La OCDE señala que desde la crisis de 2008, en la mitad de los 34 países miembros han aumentado las diferencias entre las regiones de un país con mejor calidad de vida para sus ciudadanos en comparación con las que tienen el peor resultado. En esta línea subraya que en diez de los países que forman parte de la organización más del 40% del aumento del desempleo se ha concentrado en una única región.

## Bienestar

El informe de la OCDE examina nueve aspectos que configuran las condiciones materiales de los ciudadanos, comparándolos en 362 regiones. Con estos indicadores, la organización señala que las diferencias en el bienestar a menudo son más grandes entre las regiones de un mismo país que entre las de diferentes países. "Por ejemplo, la diferencia en los niveles educativos de los trabajadores entre el País Vasco y Andalucía es similar a la que existe entre España y Suecia", agrega.

En este sentido, advierte de que esas disparidades regionales pueden aumentar los costes sociales, hacer que peligre la cohesión social y socavar el desempeño nacional. Además, subraya los países con la mayor disparidad regional también registran resultados más bajos a nivel nacional.

# El Supremo pone en cuestión el castigo fiscal retroactivo a las 'stock options'

**FISCAL/** Plantea una cuestión de inconstitucionalidad contra la Ley de Economía Sostenible de 2011, que endureció la fiscalidad de las 'stock options' y lo hizo de forma retroactiva hasta 4 de agosto de 2004.

**Mercedes Serraller.** Madrid

El Tribunal Supremo (TS) ha planteado una cuestión de inconstitucionalidad contra la Ley de Economía Sostenible de 2011, que endureció la fiscalidad de las *stock options* y lo hizo de forma retroactiva remontando los efectos del cambio al 4 de agosto de 2004. Si el Tribunal Constitucional (TC) considera que este precepto infringe la Carta Magna, los contribuyentes afectados podrán solicitar la devolución de las cantidades que Hacienda haya ingresado indebidamente.

En un recurso de casación que se conoció ayer, el Supremo cuestiona la disposición 49.1 de la Ley de Economía Sostenible, aprobada bajo el Gobierno de José Luis Rodríguez Zapatero, que modificó la Ley del IRPF de 2006 estableciendo condiciones para aplicar la reducción del 40% de la renta gravable en el caso de la tributación de las *stocks options* que preveía esa misma ley.

Así, la citada ley estableció que se podía disfrutar de la exención del 40% cuando los rendimientos obtenidos se hubieran generado en un periodo superior a dos años y cuando no se hubieran obtenido de forma periódica o recurrente, y todo ello con efectos retroactivos desde el 4 de agosto de 2004. Este cambio contradecía varias sentencias del Tribunal Supremo y otros Tribunales Superiores de Justicia (TSJ).

**Si el TC avala la ilegalidad, los contribuyentes podrán solicitar la devolución al Fisco**

En el auto que plantea la cuestión de inconstitucionalidad, referido a una contribuyente que cobró y tributó por *stocks options* de su empresa en 2007, el Supremo señala que dicha disposición legal puede entrar en contradicción con el principio de seguridad jurídica, consagrado en el artículo 9.3 de la Constitución.

Ahora, será el TC quien decida primero si fue constitucional regular por ley en 2011, con "retroactividad máxima" (aplicable desde 2004), las tributaciones de *stocks options* y, además, el Supremo subraya que la ley cuestionada dio cobertura legal a lo establecido en normas reglamentarias anteriores que ya habían sido anuladas por el propio Supremo.

Para la demandante, la norma vulnera el principio de seguridad jurídica y el de irretroactividad de las normas restrictivas de derechos individuales, estableciendo una retroactividad máxima, "vedada" en la medida en que afecta a hechos imponibles realizados con anterioridad a su vigencia.

El auto del Supremo ha contado con el voto particular de uno de los siete magistrados del tribunal, que era partidario de no plantear la cuestión de inconstitucionalidad.

Empresas y trabajadores han acudido masivamente a los tribunales para defender sus derechos sobre *stock options*. Por un lado, el Tribunal Supremo ha sentado doctrina estableciendo que la fiscalidad reducida en un 40% en el IRPF se puede aplicar anualmente. Posteriormente, la Ley de Economía Sostenible (LES) eliminó este concepto y no permitía la aplicación fiscal ventajosa todos los años. La Ley de Presupuestos de 2011 fue aún más lejos y acotó la reducción a 300.000 euros.

El Supremo fijó en 2009 que la periodicidad del ejercicio de estas retribuciones puede ser anual a la hora de aplicarse la reducción del 40% y anuló el artículo 11.3 del Reglamento de la Ley del IRPF. Los expertos esperaban que el Ejecutivo incorporara el cambio. Pero ocurrió lo contrario y la LES elevó el artículo anulado por el Supremo a ley.

El artículo del IRPF hace depender la reducción de la periodicidad con que se concedieran las opciones, no pudiendo ser anual. Sin embargo, el Supremo entiende que la periodicidad debe analizarse respecto al ejercicio de las stock options y no respecto a su concesión.

Efe

Miguel Ferre, secretario de Estado de Hacienda.

## Manuel José Díaz Corral, nuevo jefe de Gabinete de Miguel Ferre

**Expansión.** Madrid

El Gobierno ha nombrado a Manuel José Díaz Corral nuevo director del Gabinete del secretario de Estado de Hacienda, Miguel Ferre, según una orden ministerial publicada en el BOE. Díaz sustituye en el cargo a José María Buenaventura, que dimitió el pasado jueves después de que se hiciera público que gastó 63.000 euros con las tarjetas *opacas* de Caja Madrid. Este escándalo suma ya diez dimisiones (ver página 19).

Buenaventura formó parte del consejo de Caja Madrid a propuesta del PP durante los cuatro años en los que fue jefe de gabinete del entonces consejero de Hacienda de la Comunidad de Madrid Antonio Beteta. Buenaventura es inspector de Finanzas del Estado desde 1999.

El nuevo responsable del Gabinete de Ferre era hasta ahora director de la Escuela de Hacienda Pública del Instituto de Estudios Fiscales (IEF), organismo ligado al ministerio que dirige Cristóbal Montoro.

## IEE cree que la reforma fiscal debe ser más completa

**M. S.** Madrid

El presidente del Instituto de Estudios Económicos (IEE), José Luis Feito, aseguró ayer que la reforma fiscal no ha hecho más que empezar y que "como mínimo" habrá dos o tres años de cambios fiscales.

Durante la presentación de la revista del IEE *Propuestas para la reforma fiscal*, Feito dijo que la reforma "no se acaba ni en 2014, ni en 2015, ni tampoco en 2016", ya que acaba de empezar. "Se tiene que contemplar como un proceso y no como algo puntual", dijo. Éstas fueron las respuestas de Feito a las preguntas de si una reforma que aparca la modificación de los impuestos autonómicos es completa o de si, unas vez escuchadas sus propuestas, divergentes con la reforma que ultima el Gobierno, les parece que es una oportunidad perdida. Los expertos que han participado la publicación abogan por tipos bajos e impuestos simples.

## La Agencia Tributaria compite en la UE por la Ventanilla Única del IVA

**M. S.** Madrid

La Agencia Tributaria (AEAT) lanzó el pasado miércoles la Ventanilla Única del IVA para las empresas de telecomunicaciones, radiotelevisión y servicios electrónicos para particulares, con el fin de que se puedan agilizar sus obligaciones tributarias y reducir cargas fiscales.

El nuevo sistema responde a la medida que incluye la reforma fiscal en aplicación de una Directiva que obliga a las empresas de este sector a tributar a partir del 1 de enero en el país donde se consumen sus servicios, en lugar de en la sede del prestador del servicio.

La novedad que aporta el sistema es que los operadores pueden optar por presentar las declaraciones e ingresar el IVA correspondiente en cada uno de los Estados miembros donde residan los consumidores de sus servicios, o bien concentrar todos los trámites en un único país de la Unión Europea a través del sistema de Ventanilla Única, con la consiguiente reducción sustancial de costes de gestión.

La Agencia Tributaria española entra así en la competición para atraer empresas que decidan concentrar todos sus servicios en España. Las empresas pertenecientes a la UE deberán hacer la declaración en cada país en el que presten servicio o bien centralizarla en la ventanilla única de su país de origen. Pero las empresas de fuera de la UE pueden elegir una de las Haciendas de un Estado miembro en concreto. Es el caso de compañías de EEUU, China, Japón, Corea o en, el caso de España por el idioma, Latinoamérica.

Las empresas del sector que escojan España para la realización de sus trámites relacionados con el IVA tendrán a su disposición la sede electrónica de la AEAT, que será la encargada de recibir las declaraciones del impuesto correspondientes a cualquier Estado de la UE. Las operadoras registradas en España efectuarán los ingresos de forma telemática sin necesidad de identificarse fiscalmente en el resto de la Unión.

Paralelamente, la AEAT recibirá de forma telemática del resto de Estados miembros las declaraciones e ingresos de IVA por servicios que deban tributar en España.

La AEAT ha presentado el proyecto a operadoras del sector en Londres y en Silicon Valley, California.

Efe

Santiago Menéndez.

Expansión
CATALUNYA
Martes
7 de octubre de 2014

**BOLSA DE BARCELONA**

**BCN Mid-50**
16.201,91 | -29,92 | ↓ -0,18%

**BCN Global-100**
901,70 | +6,77 | ↑ +0,76%

## Àltima destina 4,3 millones al primer tanatorio de Viladecans P5

Gerardo Lertxundi.

La **T-Mobilitat** ficha a Gerardo Lertxundi como director general P3

# Pomona regresa a España con la adquisición de Cadaico

El grupo francés ha comprado el proveedor de alimentos para el sector de la hostelería con la finalidad de regresar al mercado español, donde tuvo presencia en el pasado con Bargosa y Tallo Verde.

El grupo francés Pomona ha comprado la empresa catalana Cadaico, especializada en productos alimentarios para hoteles y restaurantes. La firma de la familia Capdevila tiene su sede en Mercabarna y el año pasado facturó 24 millones de euros. Con esta adquisición, el grupo entra el sector de la distribución de alimentos en España, donde prevé crecer con la entrada en otras empresas. La compañía ya había tenido presencia en el pasado en el país, donde era propietario de las marcas Bargosa y Tallo Verde. P3

**Cadaico tiene la sede en Mercabarna, factura 24 millones de euros y emplea a ochenta personas**

**Pomona tiene intención de comprar otras empresas del sector en España**

Bernard Sans, delegado de Pomona en España, y Jordi Delclòs, gerente de Cadaico. /Elena Ramón.

**Liquidación** Los envases de La Seda se venderán por más de 285 millones P4

Farmacia en Barcelona.

Las **farmacias** acumulan dos meses sin cobrar de la Generalitat P6

**Análisis**

Dos siglos de historia empresarial en el **Baix Llobregat** P7

Siga todos los contenidos de
Expansión CATALUNYA
en **twitter.com/exp_catalunya**

**Entrevista** **Toni de la Rosa,** Cofradía del Cava

Elena Ramón

# "El cava es el vino espumoso con mejor calidad-precio"

Dice no detectar ningún boicot P8

# Scytl se refuerza en Canadá y se acerca al Nasdaq

La compañía de voto electrónico Scytl ha comprado la canadiense Akira Systems, especializada en un software para gestionar los recursos humanos de los procesos electorales. Akira ha costado dos millones y es la sexta adquisición de Scytl desde 2012 por detrás de OAK Soluçoes, Maxim Consulting, Gov2u, PressVote, SOE Software. La compañía ha fichado a Dan Graham, ejecutivo de SAP, como director financiero para que prepare a Scytl de cara a salir a cotizar en el Nasdaq en dos años. P4

Scytl tiene su sede en Barcelona. / E. R.

# Salut recibe 17 ofertas para gestionar las ambulancias

El Departament de Salut ha recibido hasta 17 ofertas de empresas y consorcios para gestionar el transporte sanitario durante los próximos diez años. Transport Sanitari de Catalunya es la firma que puja por más lotes. P6

**Transport Sanitari de Catalunya, controlada por Investindustral, es la mayor empresa**

**El contrato está valorado en más de 2.000 millones para los próximos diez años**

OPINIÓN

**Isabel Roig**

# *Inteligencia y diseño*

La nueva estrategia de innovación y especialización inteligente de la Comisión Europea, Ris3, es el instrumento comunitario para asegurar que los fondos estructurales se puedan utilizar de forma más eficaz, identificando las características y activos exclusivos de cada país o región. Se trata de focalizar los esfuerzos de desarrollo económico y las inversiones según los puntos fuertes y ventajas competitivas de las 271 regiones europeas para aprovechar sus oportunidades y optimizar los resultados.

Catalunya tiene un gran potencial de innovación organizacional de procesos y servicios centrados en utilidades emocionales y experiencias. Se trata de innovaciones en las que la tecnología no es disruptiva y tiene un papel de mero soporte en la innovación de experiencias y donde el diseño tiene un rol fundamental como integrador de utilidades funcionales, emocionales y sociales para dar respuesta a las nuevas experiencias que desean los usuarios.

Aprovechar este *background* nos puede aportar muchas oportunidades. La estrategia de especialización inteligente de Catalunya –Ris3Cat– considera la tradición industrial como uno de los tres vectores clave para que la comunidad afronte con éxito los grandes retos sociales y económicos, con innovación y diseño como factores competitivos. Asimismo, la nueva Política Industrial Sectorial 2014-2020 se basa en los siete ámbitos sectoriales identificados por la Ris3Cat, entre los cuales se incluyen las industrias relacionadas con el diseño y las industrias de la experiencia.

Tanto la estrategia Ris3Cat como la política industrial dan un paso significativo por el cual Catalunya reconoce explícitamente el diseño en su estrategia competitiva . –Es una de las pocas regiones europeas que ha dado el paso– algo por lo que BCD ha venido apostando: la inclusión del diseño en las políticas de innovación y desarrollo empresarial, como factor de cambio para afrontar los grandes retos sociales y económicos en contraposición a su consideración de mero ejercicio de estilo.

En Catalunya hay casos de éxito con fuerte presencia internacional: Roca, Ficosa, Simon, Mango, Figueras, Lékué, Escofet o Santa&Cole, entre otras empresas, se han convertido en *best practices* en la integración del diseño como factor estratégico y facilitador del proceso innovador, una apuesta que les ha hecho líderes en sus respectivos sectores.

Nos encontramos en un momento clave que nos brinda la oportunidad de iniciar el cambio hacia otro modelo productivo. Un contexto propicio que debe facilitar que empresas, entidades, instituciones, escuelas y profesionales vinculados a las industrias creativas, así como de otros ámbitos, accedan a los fondos europeos incluidos en diversas convocatorias –entre otras, el programa Horizonte 2020– abiertas a iniciativas y proyectos innovadores.

**Directora general de BCD Barcelona Centro de Diseño**

## CON ÉNFASIS

**LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL DE MARTÍNEZ VILA**

**El consejero delegado de Saba llevará a la próxima junta de accionistas un aumento de capital de unos 120 millones de euros. La operación se produce en el marco de la refinanciación de la deuda de los estacionamientos y de la asunción de la gestión de los 26 aparcamientos de Bamsa.**

## EMPRESA A EMPRESA

# La 'columna vertebral' de Medcomtech

La firma catalana de distribución de material ortopédico Medcomtech registró en el primer semestre unas ventas de 10,9 millones de euros, un 13,4% más que en el mismo periodo de 2013. Por líneas de negocio, la compañía ha incrementado sus ventas en material para la columna (16,3%) y para extremidades y biológicos (25,7%), mientras que éstas han caído en el segmento de articulaciones y artroscopia (-10,4%). En cuanto al peso de cada una de estas divisiones, la columna sigue significando más de la mitad de la facturación. Las ventas a hospitales públicos suponen ahora el 55% del total, frente al 73% de 2009. La empresa, dirigida por Joan Sagalés, alcanzó hasta junio un ebitda de 1,9 millones de euros, con un alza interanual del 26,3%.

**VENTAS DE MEDCOMTECH POR LÍNEAS DE NEGOCIO**

En miles de euros

| | Enero-junio 14 | % | Enero-junio 13 | % | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|
| Columna | 5.529 | 50,4% | 4.753 | 51,4% | 16,3% |
| Articulaciones y artroscopia | 1.841 | 16,8% | 2.055 | 18,8% | -10,4% |
| Extremidades y biológicos | 3.609 | 32,9% | 2.871 | 29,7% | 25,7% |
| **Total ventas** | **10.979** | **100%** | **9.680** | **100%** | **13,4%** |

## LA FOTO

Efe

**EL MINISTRO FERNÁNDEZ DÍAZ PRESIDE EL DÍA DE LA POLICÍA EN BARCELONA**

**En compañía de la delegada del Gobierno en Catalunya, Llanos de Luna, el ministro del Interior, Jorge Fernández Díaz, presidió ayer en L'Auditori de Barcelona los actos de celebración del Día de la Policía. El ministro destacó la labor del Cuerpo Nacional de Policía (CNP) "durante más de un siglo, para ser –dijo– la policía de todos" e hizo hincapié en el trabajo conjunto que lleva a cabo con los Mossos d'Esquadra en el ámbito de Catalunya.**

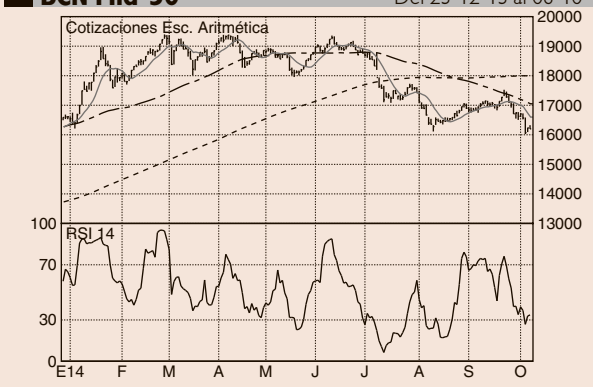
## DETRÁS DE

# La Fira de Barcelona lanza su 'plan B'

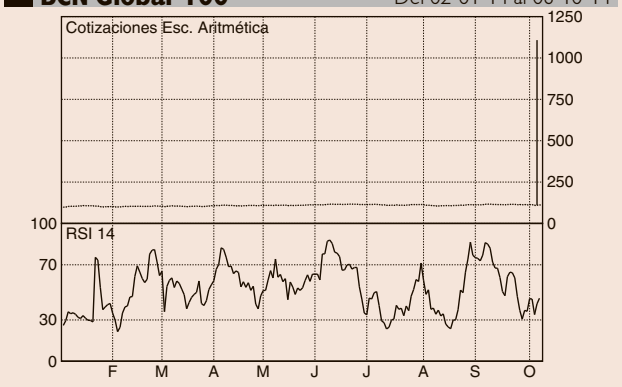
Tras convertir Construmat en BBB (Beyond Building Barcelona), la Fira ha redoblado su apuesta por la *B* de Barcelona y ha decidido cambiar el nombre del Salón Internacional de Turismo en Catalunya, que se llamará ahora B–Travel. Como en BBB, en este caso se trata también de una reinvención del certamen, que estará más orientado a las experiencias turísticas.

## ASÍ VAN LOS MERCADOS DE BARCELONA

**BCN Mid-50** Del 23-12-13 al 06-10-14




**BCN Global-100** Del 02-01-14 al 06-10-14




**MERCADO DE LA DEUDA PÚBLICA DE LA GENERALITAT DE CATALUNYA** 06-X-14

| | Cambio precedente | Cambios del día en % Máximo | Mínimo | Media | Cierre | Otros cambios | Cupón corrido | Volumen contratado Nominales | Efectivos | TIR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **0F6 DG5,75 15-06 M** | 103,033 | 103,920 | 98,377 | 102,432 | 98,377 | 103,9204-98,3774 | 1,622 | 10.950.000,00 | 11.354.994,30 | 2,28 |
| **929 DG4,75 18-06 M** | 109,820 | 109,675 | 108,350 | 109,012 | 109,675 | 108,3500-109,6750 | 1,613 | 70.000,00 | 77.438,30 | 2,16 |
| **0F6 DG5,75 15-06 M0** | 103,713 | 103,905 | 103,905 | 103,905 | 103,905 | 103,9050 | 1,638 | 8.050.000,00 | 8.455.019,70 | 0,27 |

Incluyendo cupón corrido, que no se tiene en cuenta en los cambios de negociación ex cupón. Deuda Anotada y Mercado de Deuda Pública de la Generalitat de Cataluña. Mercado/Fecha del valor: M = D; M0 = D+1; M1 = D+2; M3 = D+4; M4 = D+5; siendo D el día de contratación. Operaciones a plazo: P0 = 1 semana (1-8 días); P1 = 1 mes (9-33 días); P2 = 2 meses (34-64 días); P3 = 3 meses (65-94 días); P4 = mes a 3 meses. En las letras del Tesoro los cambios corresponden a las rentabilidades.

CATALUNYA

expansioncat@expansion.com

**REDACCIÓN:** Martí Saballs (director adjunto); José Orihuel (redactor jefe); Sergi Saborit (jefe de sección); Marisa Anglés, Tina Díaz, Cristina Fontgivell, Marc Menchén y Artur Zanón.
**PUBLICIDAD:** Daniel Choucha (Jefe Área Publicidad Expansión Barcelona) y Albert Borràs.
**Teléfono:** 93 496 24 22 / 93 496 24 07

Passeig de Gràcia, 11, escalera A, 5ª planta
08007 Barcelona
**Teléfono:** 93 496 24 00
**Fax:** 93 496 24 05

# El grupo francés Pomona compra el proveedor de restaurantes Cadaico

**EMPRESA FAMILIAR/** La familia Capdevila ha vendido su empresa, que facturó 24 millones en 2013, a la compañía gala, que quiere adquirir otras firmas de distribución de alimentos para crecer en España.

**Marisa Anglés.** Barcelona

La familia Capdevila ha vendido la empresa de distribución de alimentos para hostelería Cadaico al grupo francés Pomona. La firma está especializada en productos frescos y congelados para restaurantes y hoteles, facturó 24 millones de euros en 2013 y emplea a 80 personas.

Cadaico tiene su sede en Mercabarna y su principal mercado es el área de influencia de la ciudad de Barcelona. Distribuye más de 1.400 referencias de alimentos y tiene más de treinta años de historia.

Con el cambio de propietario, la familia Capdevila ha dejado la dirección general, que ha pasado a manos de un nuevo directivo fichado por el grupo Pomona: Jordi Delclòs.

La compañía francesa facturó 3.000 millones de euros en 2013 y tiene una plantilla de más de 10.000 personas. La adquisición de Cadaico supone su regreso al mercado español, donde tuvo presencia en el pasado con la propiedad de dos marcas de alimentos: Bargosa, que vendió en 2007, y Tallo Verde, de la que se desprendió en 2009.

Ahora, Pomona pretende llegar a controlar el sector de la distribución de alimentos para hostelería en España gracias a la adquisición de otras empresas. El delegado de Pomona en España, Bernard Sans, explicó ayer que la firma catalana ha sido la primera, pero que se prevé que le sigan más, en otras zonas de España. A diferencia de otros países europeos, el sector de la distribución en España está muy atomizado. Comprando la principal empresa de cada zona "podríamos llegar a liderar el mercado, aunque se trata de un proyecto a largo plazo", indica Sans.

El delegado de Pomona en España, Bernard Sans, con el gerente de Cadaico, Jordi Delclòs. /Elena Ramón.

**Cadaico tiene su sede en Mercabarna, factura 24 millones y emplea a ochenta personas**

Los planes de Pomona para Cadaico pasan a corto plazo por adaptar la empresa al nuevo equipo directivo y, más adelante, tratar de "aportar nuestros conocimientos logísticos y comerciales", explica Sans.

Ayer, la empresa congregó a cerca de mil restauradores para presentarles sus productos. Entre las novedades del grupo se encuentra un nuevo catálogo con todos los ingredientes necesarios para la elaboración de un plato concreto. De esta forma, los cocineros pueden calcular el coste de un plato o de un menú concreto y comprar todos los ingredientes a un mismo proveedor. Para la elaboración de este catálogo, que incluye 80 propuestas, Cadaico ha contratado al cocinero Jordi Angli.

**Pomona pretende comprar otras empresas españolas y llegar a liderar el sector**

El delegado de Pomona en España explica que el desembarco del grupo en Barcelona, "no es casualidad". Los cocineros y restauradores catalanes son los "más abiertos a probar nuevas tendencias", dice, a lo que se añade el hecho de que la restauración de Barcelona se esté recuperando de la crisis gracias al volumen de turistas internacionales que tiene la ciudad.

En Barcelona, Cadaico compite con empresas como Guzmán Gastronomía, participada por el grupo de capital riesgo Miura.

Los orígenes de Cadaico se remontan a 1916, cuando la familia Capdevila empezó a vender productos avícolas en un puesto del Mercat de la Concepció. La empresa se inició con la venta de estos productos y con el tiempo fue ampliando su oferta.

## Neinver pide la licencia para iniciar las obras del 'outlet'

**Expansión.** Barcelona

La empresa Neinver ha solicitado al Ayuntamiento de Viladecans (Baix Llobregat) la licencia para iniciar las obras de construcción del nuevo centro comercial *outlet* que proyecta junto a la autopista C-32.

El Viladecans The Style Outlets, que será el primer centro comercial de Neinver en Catalunya, contará con 26.500 metros cuadrados de superfície bruta alquilable, con una inversión prevista de 80 millones de euros y generará más de 1.000 puestos de trabajo directos.

El consistorio está revisando la solicitud para dar luz verde al proyecto, que se construirá en unos terrenos de Ca n'Alemany, propiedad del Incasòl, situados junto al almacén de distribución para Europa que está edificando Desigual.

El complejo, además de contar con unas 150 tiendas de moda –de primeras marcas nacionales e internacionales– también dispondrá de un hotel, informa *Europa Press*.

### Concentración

El Baix Llobregat sufre una de las aglomeraciones más altas de Catalunya en centros comerciales, con once complejos en un radio de poco más de diez kilómetros, lo que supone una fuerte competencia a menos de un kilómetro de distancia, en algunos casos.

# El gerente de la empresa de transporte de San Sebastián dirigirá la T-Mobilitat

**S. Saborit.** Barcelona

Primeras decisiones de Soc Mobilitat, el consorcio ganador del concurso público para implantar la T-Mobilitat, el nuevo sistema tecnológico que permitirá a los ciudadanos utilizar una única tarjeta para desplazarse en transporte público en Catalunya. Según ha podido saber EXPANSIÓN, la alianza integrada por CaixaBank, Indra, Fujitsu y el grupo de transporte de viajeros Moventia acaba de fichar como primer ejecutivo del proyecto al directivo vasco Gerardo Lertxundi Albéniz.

Hasta ahora, Lertxundi era el director gerente de la Compañía del Tranvía de San Sebastián (DBus), la empresa pública de transportes de la capital guipuzcoana. Tras trece años en el cargo, ha aceptado el reto de trasladarse a Barcelona para liderar la T-Mobilitat, un proyecto que requerirá una inversión de 70 millones de euros y cuya primera fase de implantación está prevista para 2017.

Licenciado en Ingeniería Industrial por la Universidad de Navarra, Lertxundi es un profesional con una dilatada experiencia en movilidad (fue director de esta área en el Ayuntamiento de San Sebastián?) y en el sector tecnológico, ya que ha desarrollado parte de su trayectoria profesional en IBM, Ibermática y en el grupo Gamesa.

**CaixaBank, Indra, Fujitsu y Moventia fichan a Gerardo Lertxundi como primer ejecutivo**

### Experto reconocido

En la empresa de transporte vasca –que emplea a 500 personas y posee una flota de 120 autobuses– ha sido el responsable de la introducción de numerosas innovaciones tecnológicas que ahora también quieren desplegarse en Barcelona, como el pago a bordo con teléfono móvil y un sistema de pago con tarjetas electrónicas sin contacto.

Lertxundi ha sido el impulsor del proyecto Site (*Smart Integrated Ticketing for Europe*), financiado por la Unión Europea y en el que se han probado diferentes innovaciones en sistemas de pago en cinco ciudades europeas.

La Compañía del Tranvía de San Sebastián ha sido reconocida este año en Londres como una de las tres empresas de transporte más innovadoras del mundo. En 2012 ya fue nombrada mejor empresa de transporte público en Europa. El nuevo director general de la T-Mobilitat es también presidente de la comisión de nuevas tecnologías, márketing y calidad de la Asociación de Transporte Urbano Colectivo de España (Atuc). Esta entidad organiza cada semestre un foro sobre nuevas tecnologías en transporte público en el que participan las principales empresas del sector.

Gerardo Lertxundi Albéniz, nuevo director general de la T-Mobilitat.

CATALUNYA

# Scytl crece en Canadá con la compra de Akira Systems

**PARQUÉ/** La empresa se prepara para el Nasdaq tras descartar la Bolsa europea.

**Tina Díaz.** Barcelona

Scytl se refuerza en el mercado canadiense con la compra de Akira. La empresa catalana de voto electrónico ha pagado dos millones de euros por la firma de London (Ontario), que ha desarrollado un software para la gestión de recursos humanos en las elecciones.

En verano, Scytl completó una ampliación de capital de 77,6 millones, cuyos recursos se destinarán en parte a comprar empresas del sector.

Ésta es la sexta adquisición de Scytl desde 2012, pero no se trata de una simple operación corporativa. La compañía quiere ubicar en Canadá su centro de referencia mundial de este tipo de software, que se utiliza para administrar los recursos humanos durante el proceso electoral, y que abarca aspectos como la formación, los pagos y la gestión de las personas que participan en las elecciones.

"Canadá es un mercado muy importante y esta adquisición supone un nuevo producto para nosotros, así como una mayor presencia en la zona", dice el consejero delegado, Pere Vallès. Scytl ya ha trabajado en las elecciones canadienses de los estados de Alberta y Nueva Escocia. La firma había colaborado antes con Akira y ya tenía oficinas comerciales en Toronto y Vancouver.

Con 25 profesionales y un volumen de negocio de 1,5 millones de euros en 2013, Akira prevé facturar 2,5 millones este año y doblar sus cifras en 2015 hasta alcanzar los 50 empleados y los cinco millones en ingresos, calcula el directivo. Akira se fundó hace diez años como una empresa de software a medida para otras compañías, pero no fue hasta 2011 cuando hizo una fuerte apuesta por el software de recursos humanos.

### Planes bursátiles

Scytl ha decidido cotizar en 2016 en el Nasdaq, en Estados Unidos, tras descartar la Bolsa española y el parqué británico que también ha estudiado. El Nasdaq es un mercado más global, con más analistas de software y los inversores con más prestigio están en EEUU, justifica Vallès, quien considera que cotizar en Europa "tiene algunos inconvenientes como que hay pocas empresas de software, y, en consecuencia, menos analistas del sector y una menor experiencia por parte de los inversores de este ámbito", añade.

La empresa ha fichado al ejecutivo estadounidense Dan Graham, con experiencia en preparar empresas para salir a Bolsa con el fin de asesorar a Scytl en el proceso. Graham dirige la división de *cloud computing* de la multinacional alemana SAP, en Atlanta (EEUU), pero en noviembre se mudará a Barcelona y se incorporará a Scytl como director financiero.

### El perfil de una tecnológica con potencial

**Scytl acaba de cerrar una compra pero ya ultima dos más en EEUU y Reino Unido para este año. La firma tiene su sede en Barcelona y 560 empleados en 15 países, aunque prevé acabar el ejercicio con más de 600 trabajadores. Scytl prevé facturar 63 millones este año. En 2013, ingresó 38,6 millones y tuvo un beneficio de 13,85 millones. El accionariado de la tecnológica lo forman los fondos Adams Street Partners, Industry Ventures, Vy Capital, SAP Ventures, Vulcan Capital, Nauta Capital, Balderton Capital y Spinnaker.**

Elena Ramón

Pere Vallès es el consejero delegado de Scytl, que se fundó en Barcelona en 2001.

**Scytl ha fichado a un ejecutivo de SAP para que prepare a la empresa de cara al Nasdaq en 2016**

# Àltima invierte 4,3 millones en un tanatorio en Viladecans

**Expansión.** Barcelona

La empresa de servicios funerarios Àltima ha invertido 4,3 millones de euros en la puesta en marcha del primer tanatorio de Viladecans (Baix Llobregat), que se sitúa junto a la carretera C-245.

Àltima Serveis Funeraris refuerza así su presencia en el área metropolitana de Barcelona, donde pasa a contar con once tanatorios, incluyendo uno en la capital catalana. La compañía es también propietaria del cementerio comarcal Roque Blanques, ubicado en El Papiol (Baix Llobregat).

Hasta ahora, las familias de Viladecans debían utilizar el tanatorio de Gavà ante la falta de servicio en la localidad. "Las empresas de servicios funerarios somos cada vez más conscientes de la necesidad de contar con un centro próximo a las familias, que ofrezca un servicio profesional", dice Jordi Viñas, consejero delegado de la compañía, informa *Efe*.

El nuevo tanatorio de Áltima ha sido proyectado por el despacho Bjaass, de los arquitectos locales Blai Pérez y Jordi Ramos. Las instalaciones se encuentran junto al cementerio municipal y disponen de una superficie construida de 1.700 metros cuadrados, distribuidos en dos plantas.

# Ofrecen 285 millones de euros por el negocio de envases de La Seda de Barcelona

**C.Fontgivell.** Barcelona

La administración concursal de La Seda, encabezada por Vicente Estrada, de Forest Partners, ha recibido cinco ofertas por el negocio de envases de la compañía química. Esta actividad es la más rentable de La Seda, cuenta con nueve plantas de producción en Toledo, Reino Unido, Bélgica, Alemania, Francia, Marruecos, Polonia y Turquía y tiene como clientes a los principales grupos de gran consumo, para los que fabrica las preformas que ellos utilizan para sus envases de plástico.

Esta división facturó 307,14 millones de euros en el primer semestre, con un beneficio operativo (ebitda) de 24,66 millones. Está valorada por los administradores concursales en 201 millones de euros. Forest Partners dijo ayer que la oferta más elevada que tiene, a fecha de hoy, sobre la mesa asciende a 285 millones de euros, aunque la firma no quiso desvelar la identidad de los cinco interesados.

### Estados Unidos

Dos de ellas son el fondo estadoundiense Anchorage –propietario de buena parte de la deuda de La Seda–, que habría presentado una oferta para tratar de hacerse con el control de la compañía, y el grupo industrial norteamericano Plastipak. Se trata de una compañía de Plymouth (Michigan) que factura 2.400 millones de dólares al año y que emplea a 4.000 trabajadores con fábricas en Estados Unidos, Brasil, República Checa, Luxemburgo, Francia, Italia y Rumanía. Trabaja para multinacionales como Danone, Procter & Gamble y Pepsico. La identidad del resto de candidatos no ha trascendido.

La administración concursal ha seleccionado las tres mejores ofertas, a las que da tiempo hasta el próximo 15 de octubre para decidir si deciden acudir a una segunda ronda, que culminará el 29 de octubre con una nueva apertura de plicas ante notario.

La Seda de Barcelona presentó concurso de acreedores en junio del año pasado con una deuda de más de 600 millones de euros. Desde entonces, su cotización en Bolsa está suspendida. Carlos Moreira, principal accionista del grupo, trató de pactar un convenio con la banca pero finalmente llevó a la compañía a liquidación.

A principios de este año, el administrador concursal acordó la venta al grupo industrial extremeño Cristian Lay de sus dos fábricas químicas catalanas, ubicadas en El Prat de Llobregat y en Tarragona, por 16,6 millones de euros.

La Seda de Barcelona registró unos números rojos de 37,12 millones de euros en el primer semestre. La cifra de negocio bajó un 5%, hasta 276,98 millones por la caída de precios de sus productos y la situación concursal, según la empresa. El endeudamiento financiero del grupo se incrementó en un 4,6% internaual, hasta 668,8 millones.

**El fondo Anchorage y el grupo industrial Plastipak son dos de los cinco interesados en esta división**

**El grupo facturó 307 millones en el primer semestre, con un beneficio operativo de 25 millones**

Carlos Moreira es el principal accionista de La Seda.

PUBLIRREPORTAJE

# ÉXITO Empresarial

Los abogados Dídac Coll (socio de Coll&Silveira Advocats) y Sergi Blanco forman un sólido equipo desde hace tres años. Coll&Silveira Advocats constituye la defensa jurídica de Gestoría Barceló y Sergi Blanco es el director jurídico de Gestoría Beltrán. Una alianza que se ha mostrado muy eficaz en servicios jurídicos tan especializados como el derecho bancario: han actuado conjuntamente en la causa de las acciones de Bankia, y han ganado con una sentencia histórica que permite a los afectados por temas jurídico-económicos un respiro y notable esperanza.

Desde ese momento es posible enfrentarse judicialmente a Bankia, pero solo si se tiene una capacidad de análisis jurídico y económico como este equipo: lograron encontrar el resquicio legal, tras estudiar exhaustivamente la contabilidad de Bankia, y soluciones a las que no se había llegado anteriormente, hasta conseguir la sentencia de 6 Junio de 2014 en la que se indica que: "Debo declarar y declaro la nulidad (anulabilidad) de los contratos de adquisición de acciones de la demandada (Bankia)" y que "condeno a la demandada a la restitución recíproca de obligaciones".

Los abogados tratan los casos uno a uno y no importa el lugar de España donde resida el afectado, puesto que disponen de una amplia red de despachos colaboradores. Afectados individuales y, ahora, también pymes que han quedado atrapadas en marañas judiciales y económicas, pueden aprovechar el Know How de estos brillantes letrados.

**Coll&Silveira Advocats**

Camí De La Geganta no 115-117 Local
08302 - Mataró (Barcelona)
Tel. 93 755 22 74 | Fax. 93 790 72 14
**www.collsilveira.com**
**www.nulidadacciones.com**

Entrevista a

# Dídac Coll y Sergi Blanco, abogados

## Actuar jurídicamente ante Bankia con éxito, es posible

"Hemos obtenido la primera sentencia en todo el estado mediante la cual queda probada la falsedad civil de la situación financiera y patrimonial de Bankia en el momento de la Oferta de Venta Pública de Acciones"

**¿Qué ámbitos de actuación ejercen?**

Los socios de Coll&Silveira Advocats SCP empezamos nuestra andadura conjunta a inicios del 2006, y al cabo de poco tiempo ya constituimos la sociedad. Ofrecemos un servicio jurídico integral, que incluye la defensa de compañías aseguradoras, y a su vez constituimos la asesoría jurídica de Gestoría Barceló. Dirigimos un equipo compacto de varios letrados que puede dar respuesta a cualquier tipo de controversia. Desde hace años que nos dedicamos al Derecho Bancario (cláusulas suelo, subordinadas/preferentes, swaps, acciones, etc.) y la sentencia es un paso más. Por su parte, el letrado Sergi Blanco es el director jurídico de Gestoría Beltrán y, junto a los letrados que conforman ese departamento, ofrece soluciones jurídicas a todos los clientes, internos o externos. Actualmente, en una parte importante, se dedica exclusivamente al tema de las acciones. Debido a los años de ejercicio, y el soporte de las gestorías, contamos con una red de colaboradores en toda España.

**Para enfrentarse a Bankia, ¿por dónde empezar?**

El objetivo es que los clientes recuperen su inversión. Hay que recordar que hay unos 300.000 accionistas del tramo minorista en toda España.

Una de las diferencias respecto a otros despachos es que creemos que es preferible interponer demandas individuales en lugar de una colectiva. Esencialmente porque la acción de vicios del consentimiento en el ámbito civil es personalísima, pero también por una serie de ventajas prácticas, como evitar estimaciones parciales sin costas en el caso que solo se ganen respecto a unos, pero no de todos, o evitar retrasos del procedimiento. Por otra parte, nuestro objetivo es que sea la entidad financiera, en el caso que fuere condenada, quien abone las costas procesales, para que el cliente recupere todo su capital neto, lo que es más factible computando singularmente cada pleito. En la demanda individual se simplifica mucho la cuestión, y facilita la posibilidad de llegar a acuerdos extrajudiciales con la entidad demandada, lo que se estudia caso a caso, aunque percibimos que no es la tónica general. Debe recordarse que no solamente reclamamos el valor nominal de las acciones, sino también los intereses legales computados.

**Las acciones tienen riesgo, ¿dónde está su éxito jurídico?**

Efectivamente, las acciones tienen riesgo, por ello antes de nuestra demanda se habían perdido algunos pleitos basados en la equiparación entre preferente o subordinada y acción, como si el cliente no comprendiera qué producto contrataba. Sin embargo el problema es otro, y se encuentra en la solvencia patrimonial y financiera de la entidad. En el propio folleto informativo se recogen magnitudes económicas y patrimoniales que no se correspondían con la realidad, a pesar de ser aprobadas, y que fueron esenciales para que, junto con la publicidad que se emitía en la campaña "Hazte Bankero", muchos clientes creyeran que se trataba de un buen negocio. Puede reclamar cualquier persona, incluidos empleados de la entidad que hayan adquirido dichas acciones antes del mes de mayo de 2.012, fecha en la que se reformularon las cuentas de la entidad correspondientes al ejercicio del 2.011, y se conoció la situación real.

**¿Por qué configuraron una acción de vicios de consentimiento?**

Nuestro despacho descartó desde el principio la vía penal por la complejidad de acreditar la existencia de voluntad defraudadora, así como la acción mercantil por entender que el concepto de publicidad engañosa estaba demasiado próximo a una eventual prejudicialidad penal. La esencia de los procedimientos es sencilla: el error de la persona que adquirió acciones de una empresa creyendo que era solvente, pudiendo repartir dividendos (mayores o menores) cuando la realidad era bien distinta. No importa por qué la información que se suministró no era cierta, sino que la misma indujo a un engaño en los clientes que suscribieron, y que el mismo no es imputable a quien lo padece. A su vez, el dolo civil de la entidad parte la actuación de Bankia SA al ofrecer dicha venta como un buen producto, en beneficio propio, cuando no lo era. Y si el cliente ha vendido las acciones con posterioridad, por la doctrina de propagación de ineficacia del contrato, también se puede reclamar la pérdida de la inversión sufrida. Para llegar a esta conclusión, se tuvo que estudiar al detalle la contabilidad de Bankia, comparando las primeras cuentas presentadas en marzo de 2.012 con las reformuladas después. Dicho análisis y la documentación está a disposición de nuestros clientes, y la exponemos en el Juzgado. No hay que fiarse de que sea un hecho notorio, es decir, sabido por todos, hay que demostrarlo. Por si fuera poco, con la posterior agrupación de acciones de 100 a 1, el famoso contrasplit, es prácticamente imposible recuperar la inversión inicial.

"Nosotros tratamos cada demanda, caso a caso, con todo detalle individual"

**El tema también afecta a las pymes. ¿Cómo lo pueden enfocar?**

El concepto relevante, desde el punto de vista bancario, no es tanto el de consumidor y usuario, sino el de cliente minorista, lo que incluye a la práctica totalidad de las personas jurídicas. Por ejemplo, tenemos casos de algunas pymes en las que para concedérseles una línea de crédito se les "recomendó" pignorar cierto capital, pero no en cuenta, sino comprando acciones de la entidad, y sujetando las mismas en garantía. Ahora la misma ha perdido casi todo su valor. Pero ya existen sentencias favorables a las pymes. Por otro lado, por nuestra vinculación a gestorías, damos solución a todos los aspectos derivados de la causa, como por ejemplo la fiscalidad. Conocemos bien las vicisitudes propias de las pequeñas y medianas empresas.

CATALUNYA

# El Govern duplica la deuda con las farmacias

**Expansión.** Barcelona
El Govern tampoco ha pagado este mes a las farmacias catalanas. Los farmacéuticos llevan ya dos meses sin cobrar las facturas de los medicamentos que dispensaron con receta. Y la Generalitat ha duplicado su deuda con las farmacias, que ya asciende a un importe total de 220,9 millones de euros.

El Consejo de Colegios de Farmacéuticos de Catalunya lamentó ayer la situación y recordó que el Govern incumple su compromiso de regularizar la situación y liquidar la deuda a final de año.

Los farmacéuticos catalanes han reiterado su exigencia de un calendario de pagos para los próximos meses y han reclamado que "no se ponga en riesgo el derecho al acceso a los medicamentos incumpliendo la obligación de pagarlos", según informa *Efe*.

El Servei Català de la Salut (CatSalut) tenía que haber abonado ayer la factura de los

El conseller Boi Ruiz.

medicamentos dispensados el pasado agosto, que asciende a 101,2 millones de euros, pero de nuevo por problemas de tesorería, no la ha hecho efectiva, incumpliendo el concierto firmado entre farmacias y Generalitat.

Este impago se suma a la factura de 119,7 millones de euros correspondiente a los medicamentos dispensados en julio, que los farmacéuticos tenían que haber cobrado el pasado 5 de septiembre, y que la Conselleria de Sanitat, que lidera el conseller Boi Ruiz, avisó que no podía pagar.

Este nuevo impago se produce "a pesar de los compromisos adquiridos por el Govern por escrito el pasado junio, cuando afirmó que seguirían pagando, a través del Fondo de Liquidez Autonómico (FLA) o tesorería propia, de forma regular las facturas cada mes", recordaron fuentes cercanas al Consejo de Colegios de Farmacéuticos.

### Negociación

Los farmacéuticos han informado de que para garantizar un calendario de pagos hasta finales de este año, el Consejo de Colegios de Farmacéuticos y la FEFAC negocian con la Dirección General de Política Financiera, Seguros y Tesoro y con los responsables del Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas y de la delegación del Gobierno en Catalunya.


Gymkana

ESCUELA DE PERIODISMO Y COMUNICACIÓN DE UNIDAD EDITORIAL

del Desarrollo Profesional

CICLO FORMATIVO AUDIOVISUAL:

Contenidos Multipantalla, Televisión y Negocio Digital

MÁS INFORMACIÓN Y RESERVAS DE PLAZA
www.escuelaunidadeditorial.es
erodriguez@unidadeditorial.es

91 443 53 36


# Hasta 17 empresas y consorcios pujan por el transporte sanitario

**GENERALITAT/** TSG, Ferrovial y Falck VL son los principales grupos que pugnan por un contrato de 214 millones al año.

**Cristina Fontgivell.** Barcelona
El Servei Català de la Salut (CatSalut) ha recibido 17 ofertas de empresas y consorcios para gestionar el servicio público de ambulancias de Catalunya durante los próximos seis años, con opción de prórroga hasta alcanzar los 10 años. El contrato se reparte en 13 lotes y tiene un precio anual de 214 millones de euros, un presupuesto de licitación de 1.286 millones y un valor estimado de 2.556 millones, según el CatSalut.

La empresa que opta a gestionar más lotes es Transport Sanitari de Catalunya (TSG). Se trata de la compañía más grande del sector, y está controlada por Investindustrial, propiedad de la familia Bonomi, desde que la compró a Agrupació Mútua en 2011.

TSG puja en solitario por cuatro lotes, correspondientes al servicio de ambulancias de Girona (25,58 millones al año); Camp de Tarragona (18,66 millones), la Catalunya Central (17,88 millones) y el Alt Pirineu (8,85 millones). En la actualidad, ya gestiona el 27% del servicio de transporte sanitario público en Catalunya.

El grupo ha presentado una oferta por el servicio en el Baix Llobregat (22,46 millones) a través de su filial Ambulàncies Condal, y participa en dos uniones temporales de empresas con el grupo La Pau y Ambulancias Domingo. Con la primera, aspira a la zona del Maresme y el Norte del Barcelonès (17,88 millones al año), y con Ambulancias Domingo, puja por el servicio en Lleida (11,8 millones) y el Vallès Occidental (17,3 millones).

### Nuevo grupo

Otra de las empresas que están apostando con fuerza por el contrato catalán de ambulancias es Falck VL. Se trata de una multinacional danesa que en 2012 compró el 75% del grupo de ambulancias Vicente Lázaro, con sede en Granollèrs (Vallès Oriental). La compañía ha presentado ofertas por cinco lotes con una valoración total de 82,5 millones al año, mientras que Ferroser, filial del grupo Ferrovial, puja por cuatro lotes en Lleida, el Pirineo, Terres de l'Ebre y el Vallès Oriental. En esta última zona compite con la firma local Ambulàncies Egara, que se ha interesado por cinco lotes.

Otras firmas en liza por el contrato de ambulancias son el consorcio de firmas de ambulancias que ya gestiona el servicio en Girona, el grupo Ambuibérica, Ambulàncies Baix Ebre, y la sevillana Servicios Sociosanitarios Generales, que ha presentado ofertas por cinco lotes.

La Generalitat está agrupando en una misma licitación todo su servicio de transporte sanitario urgente y no urgente. El importe anual por el contrato es el mismo que ya está pagando ahora, aunque un 22% superior a los 175,6 millones que se abonaron en la licitación de 2006 porque exige una mejora de servicios y de tecnología que antes no requería. El Departament de Salut tiene previsto adjudicar los distintos lotes antes de acabar el año.

El contrato tiene un importe total de más de 2.000 millones.

## Renovación de la flota

**En Catalunya hay unas 410 ambulancias encargadas de prestar los servicios de transporte urgente y no urgente a los hospitales públicos. El sector da trabajo a alrededor de 820 personas. El nuevo concurso garantiza la continuidad de la plantilla y las horas que trabajará, y también mantiene las tarifas actuales por este servicio. Sin embargo, valora de forma especialmente positiva la capacidad de las empresas para renovar su flota de ambulancias e incluir innovaciones tecnológicas. Se tiene en cuenta, por ejemplo, el kilometraje de los vehículos y la existencia de un plan para sustituirlos, así como que dispongan de un cambio de marchas automático. También hay puntos adicionales por las medidas de comodidad para los pacientes o las ambulancias de reserva en caso de avería. En total, el nuevo concurso supondrá la contratación de 383 ambulancias –el mismo número que en 2013–, aunque, según el CatSalut, serán "más eficientes y mejor equipadas".**

**La semana pasada se depositaron las ofertas y el Govern tiene dos meses para adjudicar**

**'L'HOSPITALET I EL BAIX LLOBREGAT: UNA HISTÒRIA EMPRESARIAL'/** UN LIBRO DE FRANCESC CABANA RECOGE LA EVOLUCIÓN DESDE LOS PRIMEROS TALLERES TEXTILES, EN LA PRIMERA MITAD DEL XIX, HASTA EL TEJIDO AUTOMOVILÍSTICO Y FARMACÉUTICO DE HOY EN UNA DE LAS ZONAS MÁS INDUSTRIALES.

# Éxitos y fracasos en el corazón industrial

**ANÁLISIS** por Artur Zanón

**La textil fue la primera industria desarrollada en Catalunya.** / 'L'Hospitalet i el Baix Llobregat: una història empresarial'

De aquella pujanza textil apenas queda nada, pero esas fábricas de tejidos fueron el embrión del éxito actual en los sectores automovilístico, siderúrgico, químico y farmacéutico, entre otros. L'Hospitalet y el Baix Llobregat son uno de los motores de la transición desde la agricultura hacia una economía hoy dominada por los servicios y con varios clústeres industriales muy competitivos. "Las empresas han sabido adaptarse como un guante al territorio", resume el historiador Francesc Cabana, que repasa en *L'Hospitalet i el Baix Llobregat: una història empresarial* los casi dos siglos de historia industrial de la zona.

El trabajo tiene una gran virtud: detallar, una por una, las empresas que han marcado el desarrollo económico de esta área. Cabana se refiere a las que "aún hacen historia", como Ferrobérica (Abrera), Colomer (Cornellà), Unipharma (El Papiol) y Sodexo (Santa Coloma de Cervelló), por no citar a las archiconocidas Agbar, Siemens, Comsa, Seat, Abantia... Pero también a las "que han hecho historia", como Braun y Corberó (Esplugues), Indo (L'Hospitalet), Flex (Esparreguera), Portland (Vallirana) y la Colònia Güell (Santa Coloma). Ayudan a la comprensión y a satisfacer la curiosidad del lector las fotografías, carteles y grabados de la época, como la fábrica de vidrio Camaló o la planta de Roca hacia 1930.

El autor contextualiza ligeramente un proceso que se expandió por fases en Europa desde finales del siglo XVIII. Se recogen las 26 opiniones de alcaldes de otros tantos municipios de la zona, algo que puede desconcertar a un lector que busque un enfoque meramente histórico.

El libro, editado por el Fòrum Empresarial Llobregat, se divide en dos partes. La primera refleja el marco económico, social e histórico y la segunda, mucho más extensa, recorre municipio por municipio con sus principales compañías.

En la historia industrial del Baix Llobregat y L'Hospitalet, el papel del río es importante para los inicios textiles. Pero será la electricidad, ya en el siglo XX, lo que permita crecer a una actividad necesitada de mucha más energía de la que podía suministrar un río poco caudaloso y con un volumen poco estable. Esta energía permitió ubicar empresas lejos de los cauces y se pudieron implantar las industrias química y metalúrgica.

Las colonias industriales primero y la entrada de capital exterior después, junto con el desarrollo de la banca, el capital humano, el crecimiento demográfico y potentes infraestructuras jalonan un crecimiento que ha llevado a la comarca a ser un polo industrial y de servicios.

## Gran transformación

Cabana defiende que la transformación real se produjo en los 80. Quedaban atrás los años de la Guerra Civil (colectivización de empresas) y de la dictadura (primero, autarquía; luego implantación de Seat en los años del desarrollismo). La entrada en la actual Unión Europea puso fin al proteccionismo franquista y comenzó la internacionalización.

El libro no elude la crisis y Cabana intenta transmitir un mensaje optimista: "Las reformas realizadas han tenido un alto coste en forma de cierre de empresas y pérdida de empleos, pero han dejado una trama más competitiva y exportadora con productos de más valor añadido".

Barcelona / Sant Gervasi

c/ Saragossa, 77 (Via Augusta / Pl. Molina)

*Inici de comercialització:*
*Divendres 10 d'octubre a les 10h a les oficines centrals*

**Viu en el Sant Gervasi de sempre amb el màxim confort**

- Habitatges exclusius de 151 m² a 302 m²
  - Únic àtic amb gran terrassa a peu pla i pàrking privat de 275 m² aprox.
  - Única planta baixa amb àmplia terrassa i pàrking privat de 220 m² aprox.
- Preus a partir de 830.000€
- Zona comunitària amb piscina
- Servei de consergeria
- Personalitza el teu habitatge

PORCELANOSA Grupo · inedit CONCEPTE INTERIOR · sit+

corp PROMOTOR

Oficines centrals
Av. Diagonal, 463 Barcelona 93 410 00 79
**www.corp.cat**

ENTRE PREGUNTA Y PREGUNTA

# “¡Veo mucha luz en el sector del cava!”

**TONI DE LA ROSA TORELLÓ Presidente de la Cofradía del Cava/** Descendiente de un largo linaje de viticultores del Penedès, el empresario se muestra confiado en que la recuperación económica contribuirá a incrementar las ventas en España, donde no ve boicot.

**Sergi Saborit.** Barcelona

Lleva el cava en las venas. Toni de la Rosa Torelló (Barcelona, 1969) pertenece a la vigésimo tercera generación de una familia de viticultores del Penedès que elabora cava desde hace más de 60 años y cultiva la misma finca desde hace seis siglos. Asegura que nunca se planteó dedicarse a otra cosa, y su pasión y entusiasmo por el sector le llevaron a ser nombrado presidente de la Cofradía del Cava hace un año y medio. En el arranque de los actos de celebración de la XXXIII Semana del Cava, el pasado sábado fue el encargado de coronar a Ona Carbonell, capitana del equipo español de natación sincronizada, como nueva Reina del Cava 2014.

**– ¿Con qué criterios se elige a la Reina del Cava?**

Buscamos a personajes con unos valores que coincidan con los del cava. Ona Carbonell es un ejemplo de esfuerzo y de trabajo bien hecho.También investiremos al pintor Miquel Barceló como cofrade de honor porque representa la universalidad del cava.

**– Pero hemos visto a alguna Reina del Cava brindando con cerveza en Nochevieja... ¿Volverá a ocurrir?**

Esperamos que no vuelva a pasar. Tenemos un compromiso verbal con Ona Carbonell, le hemos explicado la problemática y nos ha dicho que estemos tranquilos; nosotros confiamos en las personas y en lo que dicen.

**– ¿Qué es la Cofradía?**

Es una asociación de entusiastas del cava fundada en 1979. No somos una patronal, sino una asociación sin ánimo de lucro con 500 cofrades de número, de los cuales 70 son cavistas. También tenemos más de mil cofrades de mérito y 58 cofrades de honor.

**– ¿Y cuál es su misión?**

La promoción y divulgación de la cultura del cava. Acercar el cava a todo el mundo con distintas propuestas populares, solidarias, gastronómicas, sociales, enoturísticas, científicas... La Semana del Cava es la acción principal, pero realizamos actos todo el año, como en Sant Jordi, cuando servimos 7.000 copas en el Palau Robert bajo el lema *Por Sant Jordi, libro, rosa y cava*. En 2015 repetiremos.

**– ¿Qué presupuesto tienen?**

El presupuesto anual es de unos 350.000 euros, que salen de las cuotas de los cofrades de número, de las ayudas del Consejo Regulador del Cava y de las aportaciones de administraciones públicas, patrocinadores, cavistas y empresas proveedoras del sector.

**– Cofradía, Consejo Regulador, Institut del Cava, Pimecava... ¿No hay muchos actores en este sector?**

Eso significa que es un sector dinámico, que se mueve. El cava no se puede deslocalizar, tiene 11.000 puestos de trabajo directos y una facturación de mil millones de euros. Compramos 300 millones de kilos de uva en cada vendimia y somos uno de los sectores agroalimentarios españoles más exportadores, con el 66% de la producción. Nos gusta hablar de todo esto y no sólo de alguna sombra, que también tenemos.

**– ¿Se refiere a la fuga de empresas de la DO Cava?**

Son 14 empresas que representan únicamente el 0,4% de la producción; cada uno es libre de inscribirse donde quiera, pero creo que es una anécdota que no irá a más.

**– ¿Se reunificarán las patronales?**

Sería deseable, sin duda, porque la unión hace la fuerza. Pero yo no veo tantas sombras... ¡yo veo mucha luz en el sector! El cava es uno de los sectores que mejor ha aguantado la crisis. En 2013 casi repetimos ventas (-0,77%). Además, no ha habido ni muchos despidos, ni muchas quiebras o cierres de empresas: hemos aguantado bien.

**– ¿Retos por delante?**

El Consejo Regulador trabaja en una nueva normativa que permitirá en breve lanzar al mercado cava calificado o de paraje, un nuevo tipo de cava superpremium que permitirá a las bodegas identificar ese producto con una finca o zona concreta. Desde la Cofradía apoyamos absolutamente esta iniciativa porque ayudará a mejorar la imagen del cava a nivel internacional.

**– ¿Le preocupa que el cava no se valore suficientemente en el exterior?**

Creo que a la larga el mundo se dará cuenta de que el cava es el vino espumoso con mejor relación calidad-precio. Es cuestión de tiempo. Pienso de todo corazón que tenemos unos cavas fantásticos, con una calidad media muy alta, pero tenemos que aprender a explicarlo mejor.

**– ¿Pero hay un problema de precios bajos, no?**

Todas las DO españolas con un cierto volumen tienen problemas de precios bajos. Esta nueva regulación contribuirá a generar valor añadido y a que los precios vayan subiendo a medio y largo plazo. Es cierto que en este primer paso para conquistar el mercado exterior ha habido un exceso de precios bajos, pero en una segunda fase a medio y largo plazo creo que el cava se conseguirá reposicionar; es la voluntad de todos.

**– ¿Qué hay que hacer para vender más en España?**

Lo más importante es arreglar la crisis económica. Si las ventas en España han bajado, para mí, es un tema clarísimamente económico.

**– ¿Es sólo un tema de bolsillo? ¿No influye el actual contexto político?**

Nunca podremos cuantificar los efectos del boicot. Las ventas de 2013 fueron parecidas (-0,47%) a las de 2012. Si hubo boicot , no fue a más.

**– ¿Habrá boicot en esta campaña de Navidad?**

Yo no estoy detectando últimamente ninguna campaña en contra del cava.

**– Pero ahora llega el 9-N...**

Llevamos ya un año hablando de este tema... Yo no he detectado nada.

**– ¿No hay preocupación?**

No. Estamos expectantes para ver si los brotes verdes económicos que hay hacen consumir más. En la medida en que empiece a bajar el paro la gente comenzará a consumir más. Lentamente esperamos notar una mejora, no será algo rápido. Pido serenidad, confianza y exportación.

Elena Ramón

Toni de la Rosa accedió a la presidencia de la Cofradía del Cava hace un año y medio.

> “El mundo se dará cuenta de que el cava es el vino espumoso con mejor relación calidad-precio”

> “El Consejo Regulador aprobará en breve la normativa para elaborar cavas calificados o de paraje”

> “La reunificación de las patronales sería deseable, sin duda, porque la unión hace la fuerza”

Elena Ramón

De la Rosa asegura que el sector del cava es uno de los que ha aguantado mejor la crisis.

## Barcelona, clave en la promoción exterior del cava

**Casado y padre de tres hijos y licenciado en Derecho, Toni de la Rosa es hijo de la cavista Ernestina Torelló y compagina la presidencia de la Cofradía del Cava con la codirección de las cavas Torelló. Se muestra convencido de que hay cavas que pueden competir de tú a tú con el mejor champán, por lo que asegura que el sector “no debe tener complejo alguno”. Cree que una vez conquistada Europa, el cava debe crecer en EEUU y Asia, en países como China, Japón y Singapur. El boom de la gastronomía española y de las tapas ayuda, pero De la Rosa subraya que la marca Barcelona “ayuda mucho” a la hora de salir a vender cava en el exterior. La capital catalana ejerce, además, otro papel muy importante: “es donde muchos turistas conocen el cava por primera vez y luego lo piden en sus países”.**

**EL GASTO DE DEFENSA AUMENTA POR PRIMERA VEZ EN LA CRISIS/** LOS CRÉDITOS DE I+D+I DESTINADOS A PROYECTOS MILITARES EN 2015 AUMENTAN UN 43% RESPECTO AL PRESENTE EJERCICIO. LAS EMPRESAS HAN EMPEZADO A DEVOLVER PARTE DE LA ENORME DEUDA QUE ACUMULA EL MINISTERIO.

# La innovación militar remonta el vuelo

**ANÁLISIS** por Yago González

El ministerio al que el lider socialista, Pedro Sánchez quiere meter tijera no parece estar por la labor. De hecho, todo lo contrario: las partidas para Defensa contempladas en los Presupuestos de 2015 aumentan (muy poco, pero aumentan) por primera vez en siete años. Y para mayor disgusto del líder del PSOE (que quiere "reducir gasto militar"), los créditos para I+D+i en el sector aumentan nada menos que un 43% respecto a 2014. El objetivo es mejorar los helicópteros, barcos, blindados y submarinos del Ejército español, así como los sistemas de comunicaciones, logística y vigilancia propios de los operativos militares.

Efe

Aviones de combate Eurofighter en la base aérea de Morón (Sevilla).

Las Fuerzas Armadas percibirán, de las partidas estrictamente correspondientes a Defensa, 5.764 millones de euros para el próximo ejercicio, apenas 22 millones más que el actual. El 76% de ese dinero se destinará a pagar nóminas del personal (civiles, cuadros de mando, soldados y tropas en reserva) y el resto se reparte entre inversiones reales, gastos y transferencias corrientes y transferencias de capital, según el desglose presentado ayer en el Congreso por el secretario de Estado de Defensa, Pedro Argüelles.

Las inversiones reales caen un 5% (de 443,8 millones de euros a 421,2) debido a "movimientos contables y centralización de las Fuerzas Armadas", explicó Argüelles. Y el gasto financiero sigue congelado, ya que Defensa todavía tiene que devolver aproximadamente 14.000 millones de la deuda de 30.000 acumulada desde 1997 para encargar grandes proyectos como, por ejemplo, la construcción del caza Eurofighter o las fragatas F-100. Según el *número dos* del ministerio, las empresas adjudicatarias han empezado a devolver al Estado los préstamos contraídos. De momento, solo han retornado 117 millones de euros. Lo que sí habrá de nuevo en 2015, al igual que los años anteriores, serán créditos extraordinarios de entre 800 millones y 900 millones para pagar esos proyectos, denominados Programas Especiales de Armamento (PAE).

## Acicate

En realidad, el mejor acicate que recibirá el sector militar provendrá de los créditos destinados a investigación militar concedidos por el Ministerio de Industria, Energía y Turismo. Para el año que viene ascenderán a 726,7 millones de euros, un 43% más que en 2014.

La mayor parte de este dinero financiará el desarrollo del submarino S-80 (205 millones de euros); los helicópteros NH-90 (62 millones); los vehículos blindados 8x8 (41 millones) y las fragatas F-110, siendo prioritarios estos dos últimos programas. Respecto al submarino, y después de varios problemas de diseño que ponían en peligro su viabilidad, Argüelles aseguró ayer que "está en una mejor situación" y parece "segura" su entrega en el año 2018.

Desde hace algunos, los sectores de defensa de los distintos países de la UE están trabajando en alianzas para fabricar vehículos como el propio 8x8, destinados sobre todo a la exportación. De hecho, uno de los puntos destacados en el proyecto presupuestario del Estado para 2015 es "la internacionalización de la industria de la defensa".

**El Gobierno ofrece a la oposición un pacto para que el presupuesto de Defensa tenga estabilidad**

El Gobierno, convencido, en palabras del secretario de Estado, de que la defensa española afronta "un nuevo ciclo inversor", ha lanzado a la oposición una oferta de diálogo y acuerdos a largo plazo para que los fondos públicos destinados a la Defensa no vuelvan a sufrir tanta inestabilidad como en los últimos años. Lo cierto es que la política militar, junto con la lucha antiterrorista, la protección de la Monarquía y asuntos clave de seguridad nacional, ha sido tradicional materia de consenso entre las principales fuerzas políticas. Veremos si se logra en este caso.

SOLO CUIDANDO HASTA EL MÁS MÍNIMO DETALLE SE PUEDE LLEGAR A LO MÁS ALTO

Los datos están en todas partes, desde el mundo de las regatas hasta el de la gestión de activos. Desde 1929, nuestro objetivo ha sido entender cada vez mejor la información financiera. Gracias a unos modelos cuantitativos pioneros, desarrollamos excelentes inversiones que se aprovechan de las ineficiencias del mercado y optimizan el rendimiento para nuestros clientes. Más información en robeco.es

Orgulloso patrocinador de

TEAM Brunel
VOLVO OCEAN RACE ROUND THE WORLD

ROBECO
The Investment Engineers

**Información importante**
Robeco Institutional Asset Management BV está inscrita en los registros de la autoridad supervisora de los mercados financieros de los Países Bajos (AFM), estando asimismo la sucursal de dicha entidad inscrita en los registros de la CNMV. El valor de su inversión puede fluctuar. Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. Las decisiones de inversión deben basarse en el folleto correspondiente, que puede encontrarse en www.robeco.com.

ECONOMÍA / POLÍTICA

# Mas fija el 15 de octubre como límite para decidir si hay consulta

**CUENTA ATRÁS/** ERC se muestra "sorprendida" y pedirá explicaciones a Mas para aclarar si existe una marcha atrás en la votación del 9-N. Sáenz de Santamaría: "Haremos lo que tenemos que hacer".

**A. Zanón.** Barcelona

Y al tercer día se rompió la unidad. La imagen de consenso que los partidos proconsulta intentaron transmitir el pasado viernes se ha roto tras sólo un fin de semana. El portavoz del Govern, Francesc Homs, aseguró ayer que el Govern catalán se ha fijado en torno al 15 de octubre como límite para decidir si se sacan las urnas, o no. Esquerra Republicana reaccionó rápidamente, se mostró "sorprendida" y exigió explicaciones.

"El día exacto, si tomamos los términos del decreto de convocatoria [de la consulta], se sitúa en el entorno del 13, 14 y el 15 de octubre; se pueden prorrogar algunos plazos, pero es evidente que esto [si se vota o o no] no se puede decidir el 7 o el 8 de noviembre", declaró ayer Homs en una entrevista en la emisora *Rac1*, en la que no aclaró qué trámites se podrían alargar y durante cuánto tiempo.

Para Homs, entre esta semana y los primeros días de la próxima se tendrá que verificar si se cumplen las condiciones. El portavoz de Artur Mas justificó este cambio de postura en la necesidad del Govern de buscar alternativas a los "obstáculos" que, a su juicio, pone el Ejecutivo de Mariano Rajoy.

Algunos partidos –sobre todo el PSC, el PP y Ciutadans– ya dan por hecho que el 9 de noviembre no habrá elecciones y, a lo sumo, el presidente catalán, Artur Mas, disolverá el Parlament para cumplir su compromiso de que se irá a votar.

En la reunión del pasado viernes quedó clara la unidad en sentido abstracto, pero nadie fue capaz de aclarar cómo se piensa votar legalmente, a tenor de que los recursos presentados por el Gobierno al Tribunal Constitucional (TC) contra la Ley de Consultas y el propio decreto de convocatoria de la consulta no se habrán resuelto y, en consecuencia, la cita con las urna no tendría cobijo legal.

Ante la presión de los partidos que promueven que se vote en cualquier caso –ERC, la CUP e Iniciativa–, el Govern ha intentado hacer equilibrios para mantener la esperanza de que será así, y por eso las declaraciones de ayer de Homs desconcertaron a ERC. Su portavoz, Anna Simó, se mostró "sorprendida y descolocada". Simó, que emplazó al propio Artur Mas a matizar si existe un punto de inflexión en el Govern, recordó que en la reunión de la semana pasada no se puso como límite ninguna fecha. "Cuando ya se han recorrido todas las vías democráticas, el pueblo tiene que ser escuchado", reiteró la dirigente.

Efe

El president de la Generalitat, Artur Mas, conversa con el secretario general de Convergència (CDC), Josep Rull, flanqueados por el portavoz en el Parlamentari, Jordi Turull, y el secretario general adjunto de la formación, Lluís Corominas, ayer, durante el comité ejecutivo de CDC.

### Críticas de Santamaría

Por su parte, la vicepresidenta del Gobierno, Soraya Sáenz de Santamaría, reclamó ayer en Barcelona "diálogo leal, abierto y sensato" entre Cataluña y el resto de España, pero advirtió: "Seguiremos haciendo lo que tenemos que hacer cuando haya que hacerlo, con la firmeza que haga falta". "Algunos aspiran a tener un Estado propio, pero antes debería tener un buen gobierno", afirmó. La dirigente aseguró que la "diversidad ha sido siempre una de las claves que explican la historia de España" y recalcó que también es una de las señas de identidad de Cataluña".

El bloque favorable al 9-N afronta, además, la dimisión de Joaquim Brugué –nombrado por Iniciativa per Catalunya– en la comisión de control de las consultas (la *junta electoral* catalana) tras estar cuatro días en el cargo. El politólogo dejó su cargo al cuarto día de ser designado al entender que no existen garantías democráticas para el 9-N.

**Página 53** / **Opinión:** Cataluña, el final de la escapada.

# El Gobierno pide al TC que anule la 'junta electoral' catalana para el 9-N

**Expansión.** Barcelona

La Abogacía del Estado pidió ayer al Tribunal Constitucional (TC), en nombre del Gobierno, que anule la comisión de control de las consultas –la *junta electoral* catalana– de la consulta soberanista del 9 de noviembre. El organismo considera que su nombramiento incumple la decisión de suspender de forma provisional el proceso, lo que se deriva de la aceptación a trámite de los recursos del Ejecutivo contra la Ley de Consultas y el decreto del 9-N.

La iniciativa, que en principio no entrará en el pleno que el TC comienza hoy –no da tiempo a tramitarla–, se ha planteado como un incidente de ejecución por el incumplimiento de la suspensión de la Ley de Consultas catalana declarada por el Constitucional en una de las dos providencias dictadas el pasado lunes día 29, informa *Efe*.

Pero esta podría no ser la última acción destinada a detener todos los movimientos del Govern de Artur Mas encaminados a realizar la consulta del 9-N. El fiscal general del Estado, Eduardo Torres-Dulce, garantizó ayer que la Fiscalía actuará de oficio "sin ningún género de dudas" y "respecto de cualquier persona" que cometa un hecho que esté tipificado en el Código Penal. El TC deberá estudiar el escrito y, después de escuchar a las partes, resolver sobre el asunto en reunión del pleno. Fuentes del tribunal indicaron que la resolución no será inmediata.

**Convergència cree que la consulta es un tema político y critica que la respuesta del Estado sea judicial**

El Alto Tribunal deberá resolver además sobre el escrito de recusación contra su presidente, Francisco Pérez de los Cobos, y del magistrado Pedro José González-Trevijano. El Parlament remitió ayer el documento con la intención de que ambos participen en las deliberaciones relativas a la Ley de Consultas. CiU, ERC, ICV y la CUP votaron a favor de su reprobación al considerar que ambos no son neutrales porque Pérez de los Cobos militó en el PP y González-Trevijano ha escrito "reiterados" artículos contra el nacionalismo catalán.

La solicitud de la Abogacía del Estado fue criticada por el coordinador general de Convergència Democràtica de Catalunya (CDC), Josep Rull, quien afeó a Rajoy que haya "judicializado" la consulta cuando el 9-N, a su juicio, es un tema político.

# Nuevo desafío al TC: la Generalitat abre el registro de inmigrantes

**A. Z.** Barcelona

La Generalitat ha vuelto a desafiar una de las prohibiciones del Tribunal Constitucional: que los inmigrantes de Cataluña puedan inscribirse para votar el próximo 9 de noviembre. La decisión se produjo ayer, pero el Govern fue incapaz de aclarar qué departamento es responsable de esta decisión y qué ha cambiado para tomar la decisión ahora y no antes.

El pasado martes 30 de septiembre, el Govern frenó todas las iniciativas vinculadas con el 9-N que pudieran implicar a funcionarios. Esto acarreó, por ejemplo, que el registro para ciudadanos extranjeros no se llegó a abrir. La consulta preveía que los ciudadanos comunitarios con una residencia acreditada de un año en Cataluña y los extracomunitarios afincados durante al menos tres años pudieran darse de alta para ir a las urnas. El plazo para hacerlo era de una semana (del 1 al 7 de octubre), pero quedará reducido a dos días, aunque podría ampliarse.

Fuente del Departamento de Gobernación –que coordina la consulta– explicaron que la Generalitat tiene la obligación de recepcionar cualquier petición de un ciudadano, según la ley española del Procedimiento Administrativo, una normativa sin vinculación con los textos recurridos al TC. "Todo lo que se reciba se registra, se canaliza y se evaluará qué respuesta se le da", razonó ayer un portavoz, quien reconoció que se trata más de una decisión "política que técnica". Catalunya tiene unos 930.000 extranjeros en edad de voto; pocos están nacionalizados y la mayoría necesitaría realizar este trámite para votar el 9-N.

### Avances

En paralelo, el Govern mantiene la campaña de comunicación en los medios públicos para explicar, a su vez, la anulación de la campaña del 9-N, otra forma de presionar y mantener abierto el debate.

Los preparativos en el ámbito municipal siguen avanzando: 239 municipios catalanes ya han confirmado la persona que hará de enlace entre la Generalitat y el municipio para el 9-N, y 72 ayuntamientos han confirmado la propuesta de la Generalitat sobre dónde ubicar las urnas.

# Susana Díaz cede ante IU y creará un banco público andaluz

**SOLICITARÁ FICHA BANCARIA/** Es el elemento de canje para la aprobación de los presupuestos autonómicos.

**Lidia Velasco.** Sevilla

La Junta de Andalucía intervendrá en el sector financiero para atajar los *fallos* del mercado. Lo hará con la constitución de un banco público autonómico y para ello solicitará una ficha bancaria al Banco de España.

En el grupo de trabajo parlamentario, formado para tratar este asunto, se habían barajado hasta ocho opciones diferentes sobre la forma jurídica de la entidad, pero Susana Díaz, azuzada por IU –que tiene la llave para los presupuestos autonómicos–, se ha visto obligada a ceder a las presiones de su socio en el Gobierno regional.

Su número 2, el secretario de Organización del PSOE en la comunidad, Juan Cornejo, avanzó ayer que pedirán la ficha bancaria. Ambas formaciones se encuentran actualmente negociando el anteproyecto de ley para la creación de la entidad, del que aseguró que ya sólo quedan "matices" y que esperan aprobar antes de final de mes.

En un principio, el PSOE apostaba por seguir un proceso gradual, constituyendo inicialmente una empresa pública que agrupara los fondos reembolsables de los que dispone la Junta, que suman 1.500 millones, para luego ir adquiriendo forma de entidad financiera, "una vez que ganara credibilidad".

Pero IU quiere –ya– un banco sin limitaciones actuales ni futuras, que pueda gestionar depósitos de clientes, hacer emisiones o acudir al interbancario.

Tras anunciar Cornejo que tendrá ficha bancaria, queda por despejar otra gran duda: si la entidad funcionará como un ICO, banco de empresas o banca universal, opción preferida de IU. Los socialistas se inclinan por la primera alternativa, pero los comunistas critican que su alcance es limitado, porque no controlarían que el crédito fluye efectivamente al cliente final, ya que se trabaja a través de otras entidades.

El plazo para la hipotética puesta en marcha de la entidad sobrepasaría el año, en el escenario más optimista. Primero se debe aprobar la ley y luego superar la gran barrera: que el Banco de España conceda la ficha bancaria. Esto no es tarea fácil. En los últimos años, ha habido algunas reestructuraciones, pero ninguna entidad *ex novo* ha logrado la licencia del organismo regulador. El capital inicial mínimo para constituir una ficha bancaria sería de 18 millones de euros, y habría que realizar un depósito por el 20% ante el Banco de España, es decir, 3,6 millones.

La opción alternativa es adquirir la ficha a alguna entidad en hibernación. Se especuló con la posibilidad de comprársela al BEF (participado por cajas andaluzas), extremo que tanto PSOE como IU han negado reiteradamente.

Así, la constitución del banco público andaluz arranca con pocas perspectivas de éxito, pues podría encontrarse, además, un tope en el Ministerio de Economía. De hecho, el propio Cornejo advertía ayer de que "nos van a poner la lupa desde otras instituciones y el proyecto tiene que ser sólido y solvente".

Y es que no existen precedentes de banca pública autonómica en España. Hay algunas instituciones como el Instituto de Finanzas Catalán o el Instituto Gallego de Promoción Económica, que gestionan préstamos blandos, participativos e inversiones empresariales. En Andalucía, esta labor la realiza la Agencia Idea, y la gestora de capital riesgo Invercaria, ambas con procesos por corrupción.

La constitución del banco sería ir un paso más lejos, para dar financiación a precios de mercado. Para que el banco cumpla su misión de hacer fluir el crédito, la captación de recursos tendrá que ser notoria, algo difícil cuando la capacidad financiera de la Junta es escasa y limitada.

Efe

Susana Díaz y Diego Valderas (IU), vicepresidente de la Junta.

**El PSOE quiere constituir como paso previo una firma pública, con 1.500 millones de fondos**

**El anteproyecto de ley para la constitución de la entidad se aprobará antes de final de mes**

91 506 53 58 / www.renault.es YouTube

PRUEBA LA NUEVA TECNOLOGÍA RENAULT.

VEN Y PARTICIPA EN EL SORTEO DE UN RENAULT CLIO.*

PRUÉBALOS

barcelona world race

R-LINK: PANTALLA TÁCTIL CON NAVEGADOR E INTERNET

CAJA AUTOMÁTICA EDC

MOTORES ENERGY STOP&START

hazteprobador.es

Gama Renault: consumo mixto (l/100km) desde 3,5 hasta 6,3. Emisión $CO_2$ (g/km) desde 90 hasta 144.

*Promoción válida para residentes en España mayores de 18 años con permiso de conducir válido y en vigor que se registren en www.hazteprobador.es y realicen una prueba de conducción de un modelo de la gama Renault entre el 1 y el 31 de octubre de 2014. Sorteo ante Notario de un Renault Clio SL Technofeel TCe 66kW (90CV) con R-Link. Consulta las bases completas de la promoción en www.renault.es/descubre-renault/baseslegales/.

Renault recomienda GIFO

DRIVE THE CHANGE

RENAULT

ECONOMÍA / POLÍTICA

# Rousseff, más cerca de la reelección

**ELECCIONES PRESIDENCIALES/** La presidenta disputará la segunda vuelta contra el socialdemócrata Aécio Neves.

Efe
Dilma Rousseff, el domingo en Brasilia.

Efe
El candidato socialdemócrata, Aécio Neves.

**A.Ormaetxea.** Madrid

Dilma Rousseff despejó el pasado domingo el camino hacia su reelección al imponerse en la primera vuelta de las elecciones presidenciales por siete puntos de ventaja sobre el socialdemócrata Aécio Neves. El espectacular ascenso de Neves se produjo en la recta final de la campaña electoral y fue inversamente proporcional a la caída de la candidata del PSB, la ecologista Marina Silva que, durante semanas y, según los sondeos, fue la única candidata con opciones de arrebatar el cargo a Rousseff. La líder del Partido de los Trabajadores consiguió el 41,25% de los sufragios, mientras que Neves logró casi el 34%. Silva, por su parte, tuvo que conformarse con algo más del 20%.

La incógnita ahora consiste en saber qué votarán los partidarios de Silva en la segunda vuelta. El ideario político y económico de Neves no es muy diferente al que ha defendido Silva. En materia de política social se ha comprometido a mantener los programas de ayuda para los más desfavorecidos que puso en marcha *Lula* da Silva y que Rousseff ha mantenido.

**El triunfo de Neves podría polarizar el voto, lo que beneficiaría a Rousseff**

### Apertura económica

En el plano económico busca reactivar la debilitada economía del país con un mayor control de la inflación, promoviendo una fluctuación libre del real brasileño, recortando gasto y deuda y bajando impuestos. También propugna aumentar el peso de la iniciativa privada en sectores como las infraestructuras o el petróleo y liberar al país del corsé que supone Mercosur para las exportaciones.

Con los resultados de la primera vuelta en la mano, Neves ha demostrado ser un candidato más sólido que Silva. A su favor ha contado el hecho de tener detrás un partido tradicional que sustentó en su día los gobiernos de Fernando Henrique Cardoso –presidente entre 1995 y 2004– y un discurso más ortodoxo que el de Silva, cuya capacidad para aunar en su Gobierno ecología y liberalismo económico suscitaba no pocas incertidumbres.

Paradójicamente, en la segunda vuelta, Neves podría ser un candidato más fácil de vencer para Rousseff de lo que podría haber sido Silva. En un país en el que las principales formaciones políticas se sitúan entre el centro y la izquierda política, Neves es, en la práctica, el representante del centro derecha, por lo que el voto podría polarizarse en favor de Rousseff.

Silva no quiso desvelar ayer a quién apoyará en la segunda vuelta o si animará a sus votantes a decantarse por una de las dos candidaturas. No obstante, aseguró que estará "condicionada" a que haya un "diálogo" sobre el programa de Gobierno que ella ofreció a los electores. Neves no perdió el tiempo y nada más conocerse los resultados invitó a los partidos derrotados a apoyar su candidatura. "Todos los que puedan dar una contribución son bienvenidos. El nuestro no es un proyecto de un partido sino de todos los brasileños que quieren ver al país crecer", aseguró el candidato socialdemócrata. En un claro guiño a los seguidores del PSB aprovechó también para "rendir un homenaje "a su "amigo" Eduardo Campos. "Creo que si nos juntamos podremos transformar sus ideales (de Campos) en realidad".

**Silva no se decantó por ninguno de los candidatos, aunque Neves pidió el apoyo de su partido**


## UBS Forum Speakers

- **Prof. Hans Rosling:** experto en tendencias socio-económicas a nivel mundial
- **Eduardo Serra Rexach:** ha formado parte del gobierno de España en diferentes etapas así como presidente de diversas empresas españolas e internacionales
- **Roberto Ruiz Scholtes:** UBS Wealth Management Chief Investment Officer en España
- **John Müller:** periodista económico

## Cuándo y dónde

- **Madrid:** 25 de noviembre de 2014

*Por favor, tenga en cuenta que el aforo es limitado por lo que no se garantiza su asistencia al evento en el momento de su solicitud.*

Opiniones inteligentes, decisiones *acertadas*
*UBS* Forum Madrid

Maximizar su patrimonio requiere perspectiva. Únase al UBS Forum y perfeccione sus opiniones de inversión de la mano de más de 900 analistas a nivel global, representados por el Chief Investment Officer en España y un visionario de la economía mundial, Hans Rosling. **Hoy, los mercados se mueven con gran rapidez. Asegúrese de mantenerse al día.**

UBS Forum es un evento exclusivo. Si desea indicar su interés por asistir, por favor hágalo en: **www.ubs.com/forum-madrid**

Expansión

UBS

www.ubs.com/forum-madrid

© UBS 2014. El símbolo de la llave y UBS están entre las marcas protegidas de UBS.

ALERTA SANITARIA

# España registra el primer contagio del virus del ébola fuera de África

**CASO CONFIRMADO/** La paciente, una de las auxiliares de enfermería que atendió al misionero Manuel García Viejo, está aislada en el Hospital Universitario Fundación de Alcorcón. A la afectada se le hicieron dos pruebas que dieron positivo.

**Expansión.** Madrid

España registró ayer el primer caso de contagio del virus del ébola fuera del continente africano –los anteriores positivos tanto en Europa como en EEUU se infectaron en las zonas donde surgió el brote y luego viajaron a sus países– al confirmarse que una de las auxiliares de enfermería que atendió al misionero Manuel García Viejo en el Hospital Carlos III-La Paz de Madrid dio positivo en la enfermedad.

La paciente, a la que se le hicieron dos pruebas que dieron positivo, se encuentra aislada en el Hospital Universitario Fundación Alcorcón, al que acudió en la mañana de ayer con síntomas de la enfermedad. Las autoridades sanitarias confirmaron por la tarde que será trasladada al centro de referencia en enfermedades contagiosas en el que fueron tratados y murieron García Viejo y Miguel Pajares.

Al parecer, durante su turno de trabajo la sanitaria entró dos veces en la habitación del religioso, la última para recogerla tras su muerte el 26 de septiembre. Las autoridades sanitarias estudian ahora qué pudo fallar en el protocolo de seguridad, que incluye tomar la temperatura durante 21 días, y dos veces al día, a los trabajadores que tuvieron contacto con los misioneros.

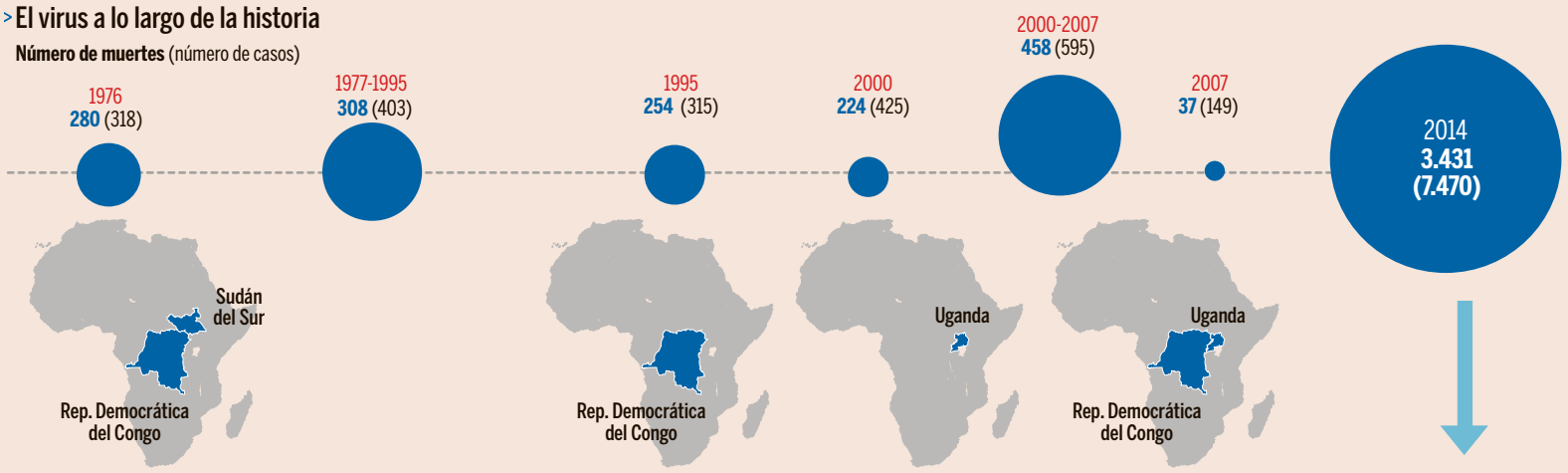
La paciente es, de momento, la única persona que ha registrado síntomas de las 30 que atendieron a los religiosos fallecidos. Desde el pasado 30 de septiembre, esta profesional tiene fiebre, aunque la sintomatología registrada no hacía pensar que se tratara de un caso de ébola porque la temperatura que ha alcanzado no ha sido nunca muy alta: la máxima que ha tenido ha sido 38,6 grados. Casada –su marido está en vigilancia epidemiológica– y sin hijos, en los últimos días la paciente se había sentido cansada y triste, cuadro que se asocia con la astenia, y hacía su vida normal, incluso había estado de vacaciones. Sanidad y la Comunidad de Madrid evalúan ahora a todas las personas que han estado en contacto con ella ante la posibilidad de que el virus haya podido extenderse.

**Editorial** / Página 2

## LAS CLAVES DE UNA ENFERMEDAD LETAL

### > El virus a lo largo de la historia

**Número de muertes** (número de casos)




### > Ciclo del virus

**1 Ciclo endémico**

Las evidencias apuntan a que los murciélagos frugívoros, de la familia Pteropodidae son el reservorio natural del virus. No se sabe cómo ocurre la transmisión entre ellos.

Myonycteris torquata

Hypsignathus monstrosus

Epomops franqueti

**2 Brotes en animales**

Los murciélagos pasan la enfermedad de forma accidental a otros animales salvajes. Los brotes en animales salvajes suelen preceder a brotes en humanos.

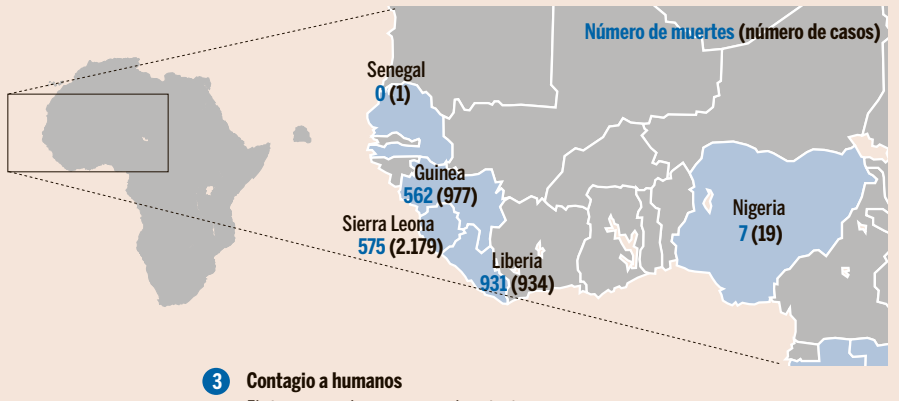
Chimpancés

Macacos, otros monos

Pequeño antílope

Gorilas

Puercoespines




**3 Contagio a humanos**

El virus pasa a humanos por el contacto con órganos, sangre o fluidos de animales cazados o encontrados muertos. La incubación es de 2 a 21 días.

**4 Primera fase**

- Dolor de cabeza, fiebre.
- Dolor de garganta
- Dolor muscular
- Debilidad intensa

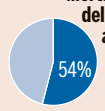
**5 Segunda fase**

- Vómitos
- Erupciones cutáneas
- Disfunción hepática y renal
- Hemorragias internas y externas (a veces)
- Diarrea

**6 Epidemia**

La enfermedad se contagia entre humanos por contacto directo con órganos, secreciones, sangre... El virus entra a través de mucosas o pequeñas herida en la piel.

**Mortalidad del brote actual**




Fuente: oms

Expansión

## Qué es el virus del ébola y cuáles son sus síntomas

● **El origen.** Se detectó por primera vez en 1976 en dos brotes. Uno cerca del río Ébola, en la República Democrática del Congo, y el otro en Sudán.

● **En animales.** Los murciélagos frugívoros son sus huéspedes más probables. Ellos se lo transmitieron a los primates no humanos (monos, gorilas y chimpancés).

● **El contagio.** La enfermedad llegó al ser humano al manipular carne de primates. La infección se produce por contacto directo con la sangre u otros líquidos o secreciones corporales (heces, orina, saliva y semen) de personas infectadas. También al entrar en una zona contaminada o al estar en contacto con ropa sucias o agujas usadas.

● **Incubación.** El periodo de incubación oscila entre 2 y 21 días. Los pacientes son contagiosos desde el momento en que empiezan los síntomas, pero no durante este periodo.

● **Síntomas.** Fiebre, debilidad intensa, dolores musculares, de cabeza y de garganta, vómitos, diarrea, erupciones cutáneas, disfunción renal y hepática y, en algunos casos, hemorragias internas y externas. La atención temprana es esencial para superar la enfermedad porque es letal.

● **Mortalidad.** La enfermedad puede llegar a tener una tasa de mortalidad del 90%. La cepa actual es la más virulenta de la historia y más de 3.400 personas han fallecido. Hay ya más de 7.500 casos de contagios registrados.

● **Tratamiento.** No se conoce ninguna vacuna o tratamiento efectivo. Los pacientes suelen deshidratarse y necesitan sueros intravenosos o rehidratación por vía oral con soluciones que contengan electrólitos.

● **Prevención.** Evitar el contagio con personas afectadas es la única solución. Lavarse las manos con desinfectantes.

ALERTA SANITARIA

# Ana Mato no descarta que haya más casos de ébola en España

**LA MINISTRA TRATA DE LANZAR UN "MENSAJE DE TRANQUILIDAD"/** Los médicos aseguran que 30 sanitarios y su marido han estado en contacto con la paciente desde el día 30, cuando tuvo los primeros síntomas.

**Calixto Rivero.** Madrid

El primer contagio del virus del ébola en Europa ha estallado como una bomba de relojería en el Ministerio de Sanidad. La detección de la enfermedad a una de las técnicos de enfermería que atendió al misionero Manuel García Viejo en el hospital Carlos III de Madrid obligó ayer a la ministra Ana Mato a comparecer de urgencia a última hora de la tarde para tratar de tranquilizar a la población.

Ana Mato trató de transmitir "un mensaje de tranquilidad" a la población tras confirmarse el primer caso de contagio de ébola en España, y aseguró que se van a poner "todos los medios" para investigar cómo se produjo el contagio. Sin embargo, tras varias preguntas de los periodistas sobre la posibilidad de que hubiera más contagiados, ni la ministra ni los médicos que le acompañaron descartaron explícitamente que pudiera haber más casos.

La ministra de Sanidad, Ana Mato, trasladó el pasado 25 de septiembre a los consejeros del ramo de las comunidades autónomas que el riesgo por ébola en España se considera "muy bajo" y subrayó que se mantiene la coordinación tanto a nivel nacional como internacional ante el brote. Sin embargo, ayer no quiso ser más prudente. Los grupos de la oposición como el PSOE pidieron su comparecencia urgente en el Congreso nada más conocerse la noticia y denunciaron que es "inadmisible que no haya habido información oficial" y que la ministra debía haber comparecido en agosto cuando se trasladó al primer misionero a Madrid. Izquierda Unida dio un paso más allá, ya que Gaspar Llamazares dijo que "este asunto se le ha ido al Gobierno de las manos".

Mato compareció acompañada de la directora general de Salud Pública, Mercedes Vinuesa; el director general de Atención Primaria de la Comunidad de Madrid, Antonio Alemany; y los doctores Rafael Pérez Santamarina, director general de La Paz; Francisco Arnalich, jefe del Servicio de Medicina Interna de La Paz; Yolanda Fuentes, subdirectora general del Carlos III, y José Ramón Arribas, responsable de enfermedades infecciosas del hospital de La Paz.

Efe

La ministra de Sanidad, Ana Mato, ayer durante su comparecencia urgente ante los medios.

### El PSOE e IU piden la comparecencia urgente de la ministra en el Congreso

### "Contamos con profesionales magnificamente formados", dijo la ministra Mato

### El Gobierno ha activado un protocolo de actuación con la OMS y las CCAA

La ministra quiso centrarse en lanzar mensajes tranquilizadores: "Contamos con profesionales magníficamente formados para tratar este tipo de situaciones y con la capacidad técnica y organizativa necesaria para hacerle frente a este tipo de situaciones", aseguró. Sin embargo, los especialistas que le acompañaban reconocieron que desde el día 30 de septiembre, la técnico sanitaria contagiada tenía fiebre y astenia, aunque siguió de vacaciones hasta la jornada de ayer, cuando la fiebre superó los 38,6 grados y fue atendida por el personal del SUMA. Calculan que 30 empleados de la sanidad madrileña han estado en contacto con la paciente y que, en principio, sólo su marido, el médico y los dos técnicos que le atendieron ayer están siendo vigilados y han sido aislados para ver si han sufrido el contagio de la enfermedad, ya que aunque la enfermera estaba casada no tenía hijos. De todas formas, ayer mismo se activó un dispositivo de búsqueda de las personas que hayan estado en contacto desde el pasado día 25 de septiembre, cuando murió García Viejo y la técnico sanitaria se cogió las vacaciones, hasta hoy, cuando se ha confirmado el contagio con dos análisis diferentes.

Desde el pasado día 30, cuando la enferma comenzó a sentirse mal –es decir, desde hace una semana exacta– es posible que se haya producido el contagio de otras personas, aunque desde Sanidad recordaron que el virus "ni por el agua ni por el aire", solo por contacto con fluidos del paciente.

La ministra Mato no quiso responder ayer a la pregunta de si se plantea alguna dimisión en su ministerio, ya que el Gobierno vendió desde el principio que el virus estaba controlado y que no había posibilidad de riesgo. Ayer el discurso fue menos claro y no descartaba ningún aspecto.

## Empleados del Carlos III dicen que los trajes no tenían los requisitos

**Expansión.** Madrid

Empleados del Hospital Carlos III denunciaron ayer que los trajes con los que se atendieron a los dos sacerdotes españoles infectados por ébola no cumplían con los requerimientos de seguridad necesarios. Según sus palabras, la normativa marca que para un caso como el de esta enfermedad es necesario utilizar una indumentaria de nivel 4, es decir, completamente impermeable y con respiración autónoma. La vestimenta empleada para atender tanto a Miguel Pajares como a Manuel García Viejo era únicamente de nivel 2, según informa *El País*.

El personal del centro facilitó algunas fotografías de los trajes que indican que no cuentan con ventilación y los guantes son de látex y están sujetos por cinta adhesiva. Denuncian además el riesgo que ha supuesto que el Hospital no haya sido desalojado para atender a García Viejo, y critican que los residuos procedentes de las habitaciones de los dos religiosos infectados eran expulsados por el mismo ascensor que ha utilizado el resto del personal.

Por su parte, el presidente del Consejo General de Enfermería, Máximo González Jurado, informó a *Europa Press* que el pasado fin de semana recibió un "informe muy documentado" sobre el protocolo seguido en los hospitales en el tratamiento de los posibles casos de ébola. En el documento se resalta que las medidas "son muy seguras desde el punto de vista de la salud pública, mientras que desde el punto de vista laboral presentan muchos problemas".

ALERTA SANITARIA

# Los empresarios no creen que el contagio afecte al turismo

**"LOS TURISTAS SABEN QUE ESPAÑA ES SEGURA" /** Hoteleros y agencias de viajes opinan que no habrá caída de visitantes.

**P. Cerezal / Y. González.** Madrid

Representantes del sector turístico llamaron ayer a la calma y consideraron que el contagio de la enfermera con ébola no tendrán impacto en la llegada de visitantes a España. El presidente de la Confederación Española de Agencias de Viajes (Ceav), Rafael Gallego, recordó a EXPANSIÓN que "ya hemos tenido dos casos y no ha afectado para nada a las reservas de viajes, por lo que estoy convencido de que este caso no afectará en absoluto".

Desde la patronal hotelera también prefieren ser prudentes, para evitar el pánico. Así, el presidente de la Confederación Española de Hoteles y Alojamientos Turísticos (Cehat), Juan Molas, incide en que un caso aislado "no tiene consecuencias inmediatas ni altera los planes del sector", a no ser que se extienda, "como sucedió [en 1989] con el tifus".

Sin embargo, esa no es la primera posibilidad, ya que "ni desde el Ministerio de Sanidad ni desde la Secretaría de Estado de Turismo nos han dicho nada, y en caso contrario nos habrían avisado". Efectivamente, las autoridades turísticas del Gobierno español, contactadas por este diario, no quisieron tomar una posición hasta no disponer de más información. Pese a todo, Molas no descarta más controles en los aeropuertos para evitar nuevos casos. Gallego subraya que "los turistas que suelen venir a España tienen la idea de que es un país muy seguro desde el punto de vista sanitario".

**"Estoy convencido de que este caso no afectará en absoluto a las reservas", dicen desde Ceav**

**La asociación Facua llama al Gobierno a "abandonar su imagen de autosuficiencia"**

Los responsables de la Organización Mundial de Turismo (OMT), con sede en Madrid, se limitaron a recordar la declaración del pasado agosto de la Organización Mundial de la Salud (OMS) en referencia a los brotes en África Occidental, que calificaron de emergencia internacional, y de momento no actualizarán su postura respecto a las prevenciones para viajar.

### Consumidores

Las voces más críticas proceden de las asociaciones de consumidores. El portavoz de Facua, Rubén Sánchez, reclamó que el Gobierno "actúe con transparencia y abandone la imagen de autosuficiencia que ha adoptado hasta la fecha en el caso del ébola". "Lo que se traduce de todos estos episodios es que tal vez los actuales gobernantes están más preocupados por destruir la sanidad pública que por protegerla", denuncia.

El sindicato de funcionarios CSI-F solicitó ayer la dimisión del gerente del Hospital La Paz-Carlos III de Madrid, Rafael Pérez-Santamarina. Fuentes del sindicato señalaron a *Europa Press* que, además, exigen una reunión urgente tanto con la Consejería de Sanidad como con el Ministerio de Sanidad para que se aclare "hasta el último detalle" lo sucedido con la enfermera así como de las medidas de prevención y de protocolo que se está adoptando en España.

Por su parte, la OMS reiteró ayer mismo que "no hay evidencia de mutación del virus" del ébola, de manera que pueda propagarse a través del aire y contagiar de este modo a las personas, y que, por tanto, "no es un virus de transmisión aérea", sino por contacto directo con fluidos. "La especulación de que la enfermedad del ébola podría mutar de forma que pudiera propagarse fácilmente entre los humanos a través del aire es sólo eso: especulación, no apoyada por ninguna prueba", aseguró la OMS.

Efe

El Hospital Carlos III de Madrid, ayer tras conocerse el contagio.

## Bruselas pide información sobre los detalles del contagio

**Expansión.** Madrid

La Comisión Europea pidió ayer a las autoridades españolas confirmación oficial del primer contagio de ébola fuera de África, referido a una de las enfermeras que atendió en el Hospital Carlos III de Madrid al misionero Manuel García Viejo, fallecido en septiembre víctima del virus, según han informado a *Europa Press* fuentes comunitarias.

Bruselas no hará comentarios del suceso mientras no sea confirmado oficialmente, en cuyo caso España tendrá que "dar explicaciones" ante el Comité de Seguridad Sanitaria sobre las circunstancias del contagio, han añadido las fuentes, que subrayan que los hospitales europeos deben estar "altamente equipados" para proteger a su personal.

Hasta la fecha, se han registrado varios casos de europeos contagiados por ébola, pero en todos ellos el contagio se produjo en África y fueron trasladados, ya enfermos, a Europa. De cualquier modo, desde Bruselas señalan que la UE está "preparada" desde hace tiempo ante la posibilidad de que se detectara algún contagio en su territorio y subrayan que es "casi imposible" que la enfermedad se propague como lo ha hecho en varios países africanos.

# *Se ha corrido un riesgo no controlado*

OPINIÓN

**José Antonio Gutiérrez**

La fiebre hemorrágica del ébola es un virus de extrema gravedad cuyos brotes hasta ahora se circunscribían a regiones localizadas en África. Siempre estaba latente, cabía la posibilidad de que estallara una cepa más virulenta, lo que lamentablemente ocurrió hace unos meses en el Continente Negro y empieza a extenderse por contagio. Además de su gravedad, el virus del ébola no se conoce a fondo. Sí que está estudiada la tipología genética del virus: hay varios tipos de cepas, algunas más agresivas que otras, pero todas agresivas. En aquellas poblaciones donde surgen brotes, se crea cierta inmunidad o capacidad de protegerse porque se generan anticuerpos, proceso que tiene la desventaja de que los pacientes que contraen la enfermedad antes morían rápidamente y, con ellos, se autoliquidaba el virus. Como fallecían en muy poco tiempo, no daba tiempo a contagiar a otros. Ahora, en cambio, la vida media de la enfermedad entre la incubación y la aparición de los síntomas es más larga, porque el virus es menos agresivo o por la inmunidad antes citada, con lo que hay más tiempo para contagiarlo.

Entendido todo esto, el sentido común lo que dice es que hay que aislar el lugar donde se produce el brote, teniendo en cuenta que cada vez es más difícil aislar a la gente con la facilidad de movimientos de que hoy disfrutamos. El aislamiento es cada vez más difícil, sí, pero no demos facilidades trasladando a enfermos del foco de la enfermedad a lugares sin virus. Lo lógico es cerrar la zona y llevar allí todos los recursos disponibles por parte de la OMS y de los Estados que puedan hacerlo, como de hecho se hace, pero no de manera suficiente. No se debería facilitar la salida de enfermos.

Además de la lógica, los hechos muestran que donde se han trasladado enfermos, a España y a EEUU, ha habido contagio. Es muy difícil garantizar que todos los fluidos y detritus son suficientemente controlados. Ahora lo único que podemos hacer es esperar a que no haya más casos entre la gente con la que la paciente infectada haya entrado en contacto, ya que el crecimiento puede ser exponencial. Aunque no creo que podamos emitir un juicio tajante sobre lo que se debía hacer, creo que habría sido mejor no trasladar a los enfermos teniendo en cuenta la gravedad, peligrosidad y mortandad del virus. Probablemente se decidió trasladarlos porque no es un virus que se transmita por vía aérea, su sintomatología no es respiratoria sino gastroentérica, con lo que parece menos peligroso.

Sin embargo, el sentido común y los hechos muestran que el riesgo nunca es evitable al 100%. Nunca podemos estar al 100% seguros de la posibilidad de un contagio con un virus de esta peligrosidad. Así también lo ha trasmitido un experto en la materia, el profesor Fernando Baquero, autoridad mundial en enfermedades infecciosas.

Otros aspectos, si los enfermos y sus familiares querían que volvieran a España o no, deberían quedar al margen. Son asuntos de índole moral que deben quedar en segundo plano cuando se trata de una emergencia sanitaria de esta peligrosidad y que deben subsanarse trasladando al foco del virus todos los medios para su tratamiento.

Esta enseñanza la aprendemos ante lo ocurrido en los países con una atención sanitaria de calidad como son EEUU y España que, además, tienen sendos centros de referencia en enfermedades infecciosas: el de Atlanta y el Carlos III, respectivamente, este último, con el Centro Nacional de Microbiología en su seno. Escuchemos a estos centros de referencia y permitamos que trabajen con todos los medios y la independencia posibles. Demos gracias por tener una autoridad nacional prestigiada y dejémosla trabajar y trasladar un mensaje de confianza a la ciudadanía.

**Médico internista. Director del Instituto de Salud Carlos III entre 1996 y 2000**

Expansión | JURÍDICO

Wolters Kluwer

# Los cuatro grandes bufetes españoles completan su relevo

Tras las recientes sustituciones en la presidencia de los 'name partner' Emilio Cuatrecasas y Antonio Garrigues, las cuatro grandes firmas de la abogacía española han culminado su institucionalización.

**HISTORIA**

En **EEUU** y **Reino Unido,** como las firmas tienen en su gran mayoría más de un **siglo** de historia, hace mucho tiempo que vivieron el proceso de **sucesión**.

**Carlos García-León.** Madrid

La institucionalización de los bufetes es relativamente joven en España. Durante décadas, los letrados han ejercido la abogacía de forma personalista y no en despachos colectivos, y no se preocupaban de que sus firmas perduraran en el tiempo. Incluso bufetes que eran muy importantes décadas atrás como Armero, Vega Penichet o Mullerat ya no existen. Este fenómeno ocurre, la mayoría de las veces, porque el despacho no se ha institucionalizado y sigue siendo familiar o depende mayoritariamente y excesivamente de un socio o un pequeño grupo de fundadores.

No ha sido el caso de los cuatro grandes bufetes españoles: Garrigues, Cuatrecasas, Uría Menéndez y Gómez-Acebo & Pombo, que en la última década han completado con garantías su institucionalización, que ha culminado con el relevo de los *name partner* (socios fundadores o sus herederos que dan el nombre al despacho). En las últimas semanas el círculo se ha completado con la retirada de Emilio Cuatrecasas y Antonio Garrigues Walker, que ha cumplido 80 años, en la presidencia de sus respectivas firmas, cediendo el cargo a Rafael Fontana y Fernando Vives, respectivamente. Cuatrecasas ha explicado que "esta decisión se enmarca en el proceso de sucesión e institucionalización de la firma que se inició en julio de 2012". Ya en 1979, Emilio Cuatrecasas con tan sólo 25 años había abierto la firma a un *partnership* real. Estos dos últimos movimientos aseguran que estos bufetes ya respiran por sí mismos con el empuje de sus socios y sus nuevos gestores y sin la presencia activa de sus históricos impulsores.

Lo mismo sucedió tras el paso a un lado hace cuatro años de Aurelio Menéndez, que cedió la presidencia de Uría Menéndez a José María Segovia, tres años después del fallecimiento del otro *name partner* Rodrigo Uría Meruéndano. También ocurrió en 2011 en Gómez-Acebo & Pombo cuando en el mismo año fallecieron sus fundadores Fernando Pombo e Ignacio Gómez-Acebo, y la presidencia la recogió el vicepresidente Gonzalo Ulloa.

Fernando Vives, presidente ejecutivo de Garrigues.

Rafael Fontana, presidente ejecutivo de Cuatrecasas.

José María Segovia, socio presidente de Uría Menéndez.

Gonzalo Ulloa, presidente de Gómez-Acebo & Pombo.

La institucionalización y el relevo en la cúpula en los despachos es decisiva para su supervivencia. Antonio Garrigues Walker, ahora presidente de honor de Garrigues, fue pionero en España en construir un *partnership* donde tuvieran cuota los abogados tras llegar a socio. "No tuve ningún mérito. Fui a preguntar a las grandes firmas de EEUU y me dijeron qué estructura debería instaurar si quería que el bufete perdurara en el tiempo. Y eso hice, aunque al principio algunos de mis abogados entonces no terminaban de ver el beneficio de ser socios. Ahora no se discute que institucionalizar y ceder el poder en un bufete lo hace fuerte y le permite crecer con el mejor talento en sus filas", explica Garrigues.

**Institucionalizar y ceder el poder en un bufete lo hace fuerte y que tenga el mejor talento en sus filas**

Algo similar ocurrió en Uría Menéndez, cuando Rodrigo Uría González, Aurelio Menéndez y Rodrigo Uría Meruéndano decidieron en 1973 constituir la firma como sociedad, creando un plan de carrera para sus letrados para llegar a socios. "A partir de los años ochenta, se fueron nombrando muchos socios y los fundadores fueron cediendo su poder accionarial y de gestión", afirma el socio presidente, José María Segovia, que añade que esto es fundamental, porque si no "los abogados brillantes se marchan. El modelo cerrado se agota".

**Es importante que los fundadores sean generosos y sepan irse de la firmas en el momento adecuado**

También Gómez-Acebo & Pombo, un despacho muy personalizado en sus inicios en sus dos fundadores, decidió en 1994 contratar a un consultor anglosajón para refundar la firma creando una estructura de socios. "Son cambios que nunca son del todo pacíficos, pero nos importaban menos las condiciones, que hacerlo, porque creíamos en el futuro y en que era la única solución de permanencia del despacho", asegura Gonzalo Ulloa, socio presidente del bufete.

### Peso del fundador

Actualmente en España existen casos de importantes despachos donde todavía sigue teniendo excesivo peso el fundador. "El problema es que sólo unos pocos han sabido evolucionar del concepto de despacho personalista a empresa", afirma Eugenia Navarro, profesora de márketing jurídico en Esade. En este sentido, Miguel Ángel Pérez de la Manga, consultor en Pérez+Partners da dos recomendaciones a las firmas para poder perdurar en el tiempo y encontrar a un sucesor adecuado: "Generosidad de los fundadores porque, aunque al principio pierden posición a cambio de nada, con el tiempo la institucionalización compensa el esfuerzo de ser generoso y saber irse en el momento adecuado. Y metodología, porque no es un proceso espontáneo aunque lo parezca", asegura. Respecto a la necesidad de encontrar un buen sucesor si el bufete es demasiado personalista, la profesora Navarro cree que "debe de ser alguien que comparta el proyecto y los valores.

## ¿Son buenos sucesores los hijos de los fundadores?

**Las sucesiones en los despachos de abogados no son fáciles, ya que admiten poco margen de error, por eso es importante planificarlas, como apuntan los expertos. ¿Podrían ser los hijos de los fundadores buenos sucesores? Pérez de la Manga y Navarro creen que, aunque esto dificulta la institucionalización, podría llegar a funcionar, sobre todo si los hijos cumplen los mismos requisitos que el resto de los profesionales al entrar en la firma y al ascender. Los grandes bufetes que se han institucionalizado en España prohíben, como los anglosajones, que los hijos de socios puedan trabajar en sus firmas. Garrigues, Segovia y Ulloa están de acuerdo. "Sólo debe primar la meritocracia", aseguran. Las únicas excepciones han sido, generalmente, los hijos de los fundadores, que en muchos casos son los que han levantado realmente las firmas al nivel que las conocemos. "En el bufete Garrigues hay más de 320 socios, imagínate si cada uno de ellos metiera a su hijo a trabajar en la firma. No sería viable", asegura Garrigues.**

# Garrigues, el impulsor de la abogacía moderna en España

Una biografía, presentada anoche en Madrid, relata la historia del letrado Antonio Garrigues Walker que, tras cumplir 80 años, acaba de abandonar la presidencia del despacho de abogados Garrigues.

**EL BUFETE**

Antonio Garrigues entró con 22 años a un pequeño bufete **familiar** de una decena de letrados y deja ahora la presidencia con más de **2.000 empleados.**

**Expansión.** Madrid

La de Antonio Garrigues Walker es una historia fuera de lo común, casi siempre muy cercana a los centros de decisión políticos y económico, y de mucho trabajo. Esta semana acaba de abandonar, tras 52 años en el cargo, la presidencia de Garrigues, el bufete más grande de Europa continental, tras cumplir 80 años de edad. Un paso a un lado del heredero de una saga de eminentes juristas y personajes relevantes de la vida pública y política española, que repasa su vida en una biografía –escrita por los periodistas Carlos García-León y Borja Martínez-Echevarría–, que se presentó anoche en un acto en la Fundación Rafael del Pino de Madrid al que acudieron más de 400 personas.

Garrigues Walker se crió en un ambiente liberal, intelectual y culto, pues sus padres contaban en su círculo de amistades con escritores, poetas, músicos, pintores, toreros... como Federico García Lorca, José Bergamín, Pepín Bello o Ignacio Sánchez Mejías. Durante la guerra civil española su casa se convirtió, gracias a la nacionalidad estadounidense de su madre, en refugio salvador para muchas personas que obtenían cobijo y comida procedente de economatos norteamericanos. Aquí se fraguó la relación de los Garrigues con Joseph Kennedy y su familia, cultivada posteriormente por su padre, Antonio Garrigues Díaz-Cañabate, que mantuvo una sólida amistad con John Fitzgerald y Jacqueline Kennedy en su etapa de embajador en Washington.

Antonio Garrigues podía haber triunfado en el fútbol profesional como delantero en el Atlético de Madrid, fajándose con los rudos defensas de los años cincuenta, pero su padre recondujo sus ensoñaciones deportivas por la senda del Derecho. La decisión no pareció equivocada. Durante décadas ha impulsado y liderado el despacho de abogados fundado por sus ancestros en 1941.

Garrigues siempre ha sabido estar razonablemente a bien con el poder. Ha tenido sintonía personal con el rey don Juan Carlos, heredada de su padre, que además de embajador en EEUU y en la Santa Sede, fue ministro de Justicia en el primer gobierno de la monarquía. Y ha tenido relación directa con todos los presidentes de la democracia, además de con multitud de líderes extranjeros, porque su mente siempre ha estado abierta al mundo y ha tenido una gran visión en política exterior, sobre todo de la norteamericana. Mantuvo amistad con personajes como el magnate David Rockefeller o el empresario automovilístico Henry Ford, al que tuvo la osadía de ir a recoger al aeropuerto en su visita a España en un coche de la marca Opel, y al que acompañó a ver en audiencia a Franco para que bendijera la instalación de la planta de Ford en Almussafes (Valencia)".

## Sociedad civil

Su carisma y profundo conocimiento se refleja en el gran número de fundaciones, proyectos, asociaciones y organismos que ha liderado como la Asociación para el Progreso de la Dirección (APD), la Fundación José Ortega y Gasset, ACNUR o Transparencia Internacional. En otras cosas, fue uno de los artífices de la entrada del grupo español en la Trilateral, una suerte de gobierno del mundo en la sombra durante décadas, al que también pertenecen, entre otros, Borja Prado, Ana Patricia Botín o Ignacio Polanco.

Profundamente liberal, lector empedernido, trabajador incansable, autor de más de cincuenta obras de teatro, conferenciante de éxito, su vida es una historia de éxitos, pero también de decepciones y malos momentos. Perdió a su madre, de origen norteamericano, con tan sólo 10 años, y ha visto fallecer a varios de sus hermanos, además de tener él mismo que superar un cáncer.

Por otra parte, emulando a su malogrado hermano Joaquín, entró en política liderando el Partido Demócrata Liberal y posteriormente la Operación Reformista junto a Miquel Roca y Florentino Pérez, cerrada con un fracaso del que le costó recuperarse. Además vivió de cerca la amenaza terrorista, al haber sido uno de los objetivos de los GRAPO.

**1.** Antonio Garrigues en su despacho rodeado de libros. La lectura siempre ha sido una de sus grandes aficiones. **2.** Con el presidente de Estados Unidos Richard Nixon en una conferencia organizada por la APD en una de sus visitas a España. **3.** En el Colegio de Abogados de Madrid, del que formaba parte de su junta de gobierno, junto al féretro de los abogados laboralistas asesinados en la matanza de Atocha en 1977. **4.** En el Palacio de El Pardo, acompañando y haciendo de traductor al empresario automovilísitico Henry Ford, al que Garrigues asesoraba jurídicamente en su inversión en España, en su visita al general Franco el 27 de marzo de 1974. **5.** En la campaña a la alcaldía de Madrid, donde Garrigues encabezaba las lista del Partido Democrático Liberal (PDL). **6.** En la presentación del Partido Reformista Demócratico (PRD), que concurrió a las elecciones generales de 1986. Antonio Garrigues presidía la formación, Miquel Roca Junyent fue el candidato a presidente de Gobierno y Florentino Pérez su secretario general. **7.** Antonio Garrigues ha escrito más de 50 obras de teatro en su vida, que luego se han ido representando cada verano bajo su dirección en su casa de Sotogrande. En los últimos años ha estrenado también en teatros comerciales.

SENTENCIA

## El Supremo aclara los plazos para reclamar honorarios a un cliente

**Almudena Vigil.** Madrid

El Tribunal Supremo ha dictado una reciente sentencia en la que aclara a partir de qué momento prescribe la posibilidad de un abogado de reclamar a un cliente los honorarios debidos y qué plazos computan para el cálculo de la prescripción.

Según la sentencia, que aborda el caso de un abogado que llevaba diversos asuntos de un mismo cliente, el cómputo para la reclamación de los honorarios de un asunto concreto empieza a contar en el momento en el que el abogado deja de prestar sus servicios de forma global, sin tener en cuenta la prescripción de cada asunto, sino la de todos ellos, que conforman un servicio profesional conjunto. Es más, ni siquiera se exige que dichos asuntos vayan interrelacionados.

El Supremo defiende que se calcula desde que el abogado dejó de prestar sus servicios porque "sería anormal que el abogado reclamase el pago por cada una de tantas actuaciones judiciales como realice en un pleito en defensa de su cliente".

Concluye, por tanto, el Alto Tribunal señalando que "la actuación del abogado es global en el conjunto de asuntos que controla respecto al mismo cliente, que las puede minutar conjuntamente sin escindir las reclamaciones caso por caso".

# El arbitraje adapta sus reglas para ganar agilidad

La Corte Civil y Mercantil de Arbitraje presenta su nuevo reglamento revisado en profundidad para adecuarlo a los últimos avances normativos en esta materia.

**V. Moreno.** Madrid

El arbitraje como medio de resolución de conflictos ha crecido de manera exponencial en los últimos años. Las empresas han decidido apostar por este sistema y los gobiernos también. De hecho, así lo dejó patente ayer la vicepresidenta del Gobierno, Soraya Sáenz de Santamaría, en la inauguración del congreso organizado en Madrid por la Corte Civil y Mercantil de Arbitraje (CIMA). "Es preciso impulsar una nueva cultura de la Justicia y lograr que la sociedad perciba que para defender sus intereses no es preciso acudir a juzgados y tribunales. El arbitraje permite resolver conflictos con más agilidad, ahorrando costes y reforzando la autonomía de las partes".

Sáenz de Santamaría explicó que el Ejecutivo está convencido de que el protagonismo del arbitraje seguirá creciendo al ser "una institución adecuada a las necesidades de una sociedad que busca soluciones rápidas y especializadas" y, por esa razón, el Gobierno seguirá adelante con las reformas en Justicia para permitir la evolución adecuada del arbitraje y la mediación, así como para mejorar los procedimientos y la interconexión de los juzgados.

Efe

Soraya Sáenz de Santamaría ayer en el acto organizado por CIMA.

### La Corte revisará los laudos antes de ser entregados a las partes para garantizar su congruencia

CIMA, consciente del imparable interés por esta fórmula, ha realizado una revisión en profundidad de su reglamento para adecuarlo definitivamente a los parámetros internacionales y a la Ley de Arbitraje de 2003. "El nuevo texto tiene un carácter práctico, claro y sistemático. Se han racionalizado los procedimientos y todas las partes entenderán perfectamente cómo funciona cualquier arbitraje", aseguró Juan Serrada, presidente y árbitro de CIMA.

Entre las novedades más relevantes de este texto hay que destacar la primicia que se otorga a las partes en la designación de los árbitros, la realización de un escrutinio previo de los laudos o la inclusión del acta de emisión.

"Hay que limitar las pretensiones de las partes para poder satisfacerlas en el laudo final. Por esa razón, es esencial que se haya incluido en el texto el acta de emisión, que se convertirá en el marco en el que se delimitarán las voluntades de los afectados en el arbitraje", explicó Francisco Ruiz Risueño, secretario y árbitro de CIMA.

Además, el jurista también hizo hincapié en la importancia de incluir el escrutinio previo del laudo. "Antes de que éste sea notificado a las partes, será transmitido a la corte para garantizar su congruencia. Aunque este acto sea puramente formal, permitirá evitar que sea objeto de cualquier recurso de anulación", comentó.

La participación activa de las partes en la designación del árbitro es otro de los grandes avances recogidos en este reglamento. "No existe el árbitro perfecto y, por esa razón, es tan complicada su designación. Sistematizar este apartado ha sido un gran acierto y es un avance muy relevante", dijo Antonio Jiménez-Blanco, catedrático de Derecho Administrativo y *counsel* de Allen & Overy. A partir de ahora, según el nuevo reglamento, las partes podrán elegir, de mutuo acuerdo, al árbitro entre una terna seleccionada.

Javier Goizueta.

ESTRATEGIA

## Vaciero ficha a Javier Goizueta, de Gamesa, como socio director

**Mercedes Serraller.** Madrid

Vaciero ficha a Javier Goizueta, hasta ahora asesor jurídico de Gamesa para Latinoamérica, como socio director de Vaciero Abogados. Se trata de un paso más del plan de refuerzo del despacho, traslada la firma, después de la apertura de dos nuevas sedes (Valladolid y Madrid) y de la incorporación de Juan Galán Vanaclocha como socio director de Vaciero Corporate.

Goizueta es licenciado en Derecho por la Universidad de Valladolid y analista financiero por la *European Federation of Financial Analysts*. Comenzó su trayectoria en 1993 en Cuatrecasas. En 2000 entró a formar parte de KPMG Abogados, hasta convertirse en director en el área legal de esta firma, cargo que ejerció durante seis años. En enero de 2012, fichó por Gamesa con base en México y Brasil.

# *El IVA de tu próximo 'e-book'*

OPINIÓN

**Augusto Berutich**

La revolución digital está transformando nuestros hábitos de consumo y, como consecuencia, los modelos de negocio de todos los sectores: audiovisual, ocio, financiero, enseñanza, turismo, distribución, etc. Todos los agentes económicos deben adaptarse o reinventarse para poder sobrevivir.

Asimismo, en el ámbito de la fiscalidad se ha puesto en duda la capacidad de los Estados para recaudar los impuestos sobre los beneficios y el consumo (IVA) generados por el negocio digital en sus respectivos países. Los conceptos clásicos de residencia fiscal, establecimiento permanente o país de la fuente están siendo sometidos a una gran presión, al aprovechar los empresarios las posibilidades que la globalización permite para optimizar la cadena del valor. Esto ocurre, sobre todo, en entornos donde la interacción con el cliente puede mantenerse desde la distancia. En este contexto, la OCDE y la propia Unión Europea están buscando soluciones globales con iniciativas como BEPS.

La respuesta en el IVA de la Unión Europea son las nuevas reglas de localización de los "servicios digitales" (acceso, uso y descarga de contenidos audiovisuales, prensa, webs, *e-books*, juegos, *apps*, redes sociales, etc.), las telecomunicaciones y de radiotelevisión, para consumidores finales (B2C).

A partir del 1 de enero de 2015, se tendrá que pagar el IVA del país de la Unión Europea donde resida el consumidor o usuario final de dichos servicios, frente a la regla actual de pago del IVA en el país donde el suministrador esté establecido.

Para el empresario suministrador u operador, su aplicación práctica será compleja, dada la gran casuística que la actividad digital plantea en los entornos de movilidad online donde se consumen estos servicios.

Pensemos en la dificultad de ubicar e identificar a un cliente que cada vez utiliza más el móvil o tableta para sus consumos. Igualmente, la cadena de distribución de muchos de estos "productos digitales" no es sencilla, con varios intervinientes ubicados en países diferentes, que también pueden aceptar como medio de pago bonos o *vouchers* emitidos por ellos mismos o por terceros (dinero virtual, *bitcoins*...).

Todo ello unido a las particularidades de los 28 países de la UE, nos da una idea de la compleja situación que los operadores tendrán que afrontar para poder cumplir sus obligaciones fiscales, tanto materiales (declarar y pagar el IVA en los territorios de consumo), como formales (facturación, registro...).

No obstante, será posible mitigar el coste administrativo mediante la utilización del servicio online de ventanilla única para el registro y declaración, o *mini-one-stop-shop* (MOSS), en su terminología inglesa. La AEAT tiene el registro MOSS abierto y operativo desde este 1 de octubre para todos los operadores interesados.

La nueva regulación pretende eliminar la distorsión de la competencia que sufrían los operadores locales, que desde el 1 de enero competirán en igualdad de condiciones con los suministradores situados en los Estados con tipos de IVA menores que el español. Estos tendrán ahora que cargar en sus productos y servicios digitales para clientes españoles el IVA español sin excepción. Igualmente, nuestros operadores podrán competir en el resto de países de la UE en igualdad de condiciones respecto al tipo de IVA.

Para el consumidor español, esta reforma puede suponer una subida de precios, ya que una parte importante de estos consumos, los que ahora se realizan soportando un IVA foráneo inferior (por ejemplo, el 15% de Luxemburgo), pasarán a pagar el 21%.

Hay que lamentar que el legislador comunitario no haya aprovechado para cerrar de forma definitiva el debate, cada vez menos sostenible, sobre el tipo reducido en el libro impreso vs. el tipo general para el libro electrónico. No obstante, la reciente Sentencia del TJUE (C219-13) sobre el particular puede servir para buscar soluciones en la línea adecuada, por lo que habrá que permanecer atentos.

**PwC Tax & Legal Services**

EXDECANO DEL ICAB

## Yúfera se incorpora a la Universidad Internacional de Cataluña

**A. V.** Madrid

El exdecano del Colegio de Abogados de Barcelona (Icab), Pedro L. Yúfera, se ha incorporado al claustro de profesores de la Facultad de Derecho de la Universidad Internacional de Cataluña (UIC). Allí impartirá arbitraje tanto en el grado en Derecho como en el Máster Universitario en Abogacía. Yúfera combinará su actividad docente con su actividad profesional diaria en el bufete Yúfera Abogados.

En el ICAB asumió el decanato entre 2009 y 2013, y el vicedecanato entre 2005 y 2009, siendo, además, promotor y presidente de la Asociación Intercolegial de Cataluña entre los años 2011 y 2013, y presidente de la Asociación Catalana de Arbitraje.

Con más de 30 años de experiencia en el sector jurídico, Pedro L. Yúfera está especializado en derecho civil y mercantil.

# Olswang intenta reflotarse en España

El bufete inglés ficha a Pablo Bieger como socio director tras un periodo incierto que coincide con la salida del CEO global.

**Mercedes Serraller.** Madrid

Olswang ficha a Pablo Bieger como socio director de la oficina de Madrid. La firma trata así de reflotar su actividad en España, tras la destitución del anterior socio director, Javier Vasserot, y la designación de un comité directivo formado por tres socios ingleses, como adelantó EXPANSIÓN el pasado 13 de mayo. Este nombramiento coincide en el tiempo con la salida del consejero delegado global del bufete inglés, David Stewart, que se conoció ayer, y que ha sido reemplazado por Michael Burdon. Precisamente, han dirigido el despacho en España hasta ahora Stewart y los socios de la City Richard Bamforth y Fabrizio Carpanini, responsables de la decisión de entrar en España.

Hasta la fecha, Bieger era socio director de la oficina de Madrid de Rousaud Costas Duran. Previamente, Bieger fue socio de Clifford Chance durante 15 años en los que trabajó en las oficinas de Madrid y Barcelona.

Fabrizio Carpanini y Pablo Bieger.

Bieger es licenciado en derecho por la Universidad Autónoma de Madrid, con un máster en asesoría jurídica por el Instituto de Empresa (IE) y máster en derecho europeo por la London School of Economics. Bieger también trabajó como letrado del Banco de España y fue socio de Garrigues. Olswang, que inauguró sus oficinas en Madrid en 2010, cuenta con más de 800 profesionales en Berlín, Bruselas, Londres, Madrid, Munich, París, Singapur y Thames Valley.

## El Tribunal de Cuentas pone en marcha su primer plan de igualdad

**DOCUMENTO** El Pleno del Tribunal de Cuentas ha puesto en marcha el primer plan de igualdad entre mujeres y hombres de esta institución. En caso de denuncia, este documento prevé la puesta en marcha de una serie de medidas cautelares, e incluso, en caso de confirmación de cualquier situación contraria al espíritu de este plan, se procedería a la aplicación de las correspondientes medidas correctoras, según explica el propio tribunal.

## Los administradores concursales crean su organización profesional

**ASOCIACIÓN** Los administradores concursales han creado su propia organización profesional. La junta directiva de la Asociación Profesional de Administradores Concursales (Aspac) la preside Luis Martín Bernardo, con dos vicepresidentes: Francisco Vera y Francisco Javier Escobosa. Como secretario actuará Gregorio de la Morena y Esther Alfonso ha sido designada tesorera. Los vocales de la nueva junta son Xavier Domènech, Luciano de Dios, Diego Comendador y Aticus Ocaña.

## Funcionarios denuncian a la Justicia andaluza ante Protección de Datos

**LEXNET** El Sindicato de Trabajadores de la Administración de Justicia (STAJ) ha presentado una denuncia ante la Agencia Española de Protección de Datos por la vulneración de la privacidad de la firma digital de los trabajadores de la Administración de Justicia en Andalucia. Según aseguran, la consejería de Justicia está obligando a los trabajadores a usar su firma electrónica privada para los trámites laborales en la implantación de la plataforma de intercambio Lexnet.

## Bird & Bird nombra a Coral Yañez, de energía, socia internacional del despacho

**CONTENCIOSO** Bird & Bird nombra a Coral Yáñez, responsable del área contenciosa de derecho de la energía de la oficina de Madrid, socia de 'equity' internacional del despacho junto con otros diez abogados repartidos por las oficinas de Europa y Asia.

MÁSTER
UNIVERSITARIO
EN ABOGACÍA
Acceso y Ejercicio
de la Profesión de Abogado

3ª EDICIÓN MUA

Con la experiencia de LA LEY

- Convocatoria octubre 2014
- Duración 14 meses
- Dirección José María Michavila

El máster que más te acerca a la realidad de la profesión

**Wolters Kluwer Formación y la Universidad Francisco de Vitoria,** impulsan la III edición del Máster Universitario en Abogacía en su **modalidad semipresencial** que te permitirá superar la prueba estatal de acceso a la abogacía y, junto con profesionales jurídicos de reconocido prestigio, **conocer la práctica real del ejercicio de la profesión de abogado asegurando el éxito de tu carrera.**

**Más que un Máster: un simulador del ejercicio de la profesión.**

- Profesionales de referencia
- Contenidos prácticos
- Acceso a herramientas profesionales
  Base de datos **laleydigital.es** y software de gestión **Kleos**
- Preparación del examen oficial
- Prácticas en despachos

Wolters Kluwer Formación | Universidad Francisco de Vitoria UFV Madrid

www.wkformacion.es

INFÓRMATE AHORA

902 333 383 formacion@wke.es

CUADROS

Desde Orbyt, actualice los datos pulsando en los cuadros con este logotipo

## RADIOGRAFÍA DE LOS MERCADOS

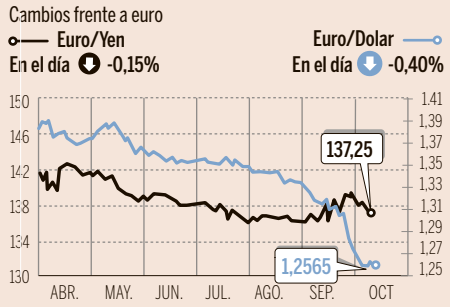
Datos a 6 de octubre de 2014.

### > Ibex 35

### > Bono español a 10 años

### > Dolar / Yen

Cambios frente a euro




### > Euribor a 12 meses

* Cierre del día anterior

Fuente: Bloomberg

Expansión

## ÍNDICES MUNDIALES Y SECTORIALES

06-10-2014

| | Cierre | Variación diaria Puntos | Variación diaria % | Máximo anual | Mínimo anual | Variación anual (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **ESPAÑA** | | | | | | |
| Ibex 35 | 10.645,70 | 78,10 | 0,74 | 11.187,80 | 9.725,40 | 7,35 |
| Ibex Medium Cap | 13.529,20 | 55,00 | 0,41 | 15.686,90 | 13.283,00 | -2,58 |
| Ibex Small Cap | 4.866,50 | -10,50 | -0,22 | 6.268,00 | 4.830,40 | -0,42 |
| Latibex Top | 4.218,90 | 224,00 | 5,61 | 4.528,40 | 3.222,20 | 8,45 |
| Madrid | 1.086,18 | 7,36 | 0,68 | 1.143,35 | 992,42 | 7,33 |
| B. Consumo | 3.395,25 | 33,40 | 0,99 | 3.765,30 | 3.287,54 | -7,74 |
| Mat. / Const. | 1.244,47 | 4,22 | 0,34 | 1.436,37 | 1.162,44 | 6,08 |
| Petróleo / Energía | 1.305,03 | 4,31 | 0,33 | 1.353,67 | 1.080,75 | 17,47 |
| S. Fin./Inmobiliar. | 830,06 | 6,74 | 0,82 | 879,12 | 726,59 | 11,94 |
| Tecnol. / Comunic. | 989,75 | -4,78 | -0,48 | 1.050,36 | 917,59 | 1,51 |
| Serv. Consumo | 1.147,37 | 10,98 | 0,97 | 1.282,36 | 1.074,27 | -3,73 |
| Barcelona | 901,70 | 6,77 | 0,76 | 945,26 | 795,22 | 11,44 |
| BCN Mid-50 | 16.201,91 | -29,92 | -0,18 | 19.371,99 | 16.072,04 | -2,07 |
| Bilbao | 1.766,57 | 13,74 | 0,78 | 1.849,71 | 1.621,27 | 6,51 |
| Valencia | 1.277,39 | 8,90 | 0,70 | 1.337,77 | 1.134,90 | 10,84 |
| **ZONA EURO** | | | | | | |
| Dax Xetra | 9.209,51 | 13,83 | 0,15 | 10.029,43 | 9.009,32 | -3,59 |
| CAC 40 | 4.286,52 | 4,78 | 0,11 | 4.595,00 | 4.107,75 | -0,22 |
| Aex 25 | 412,24 | 1,05 | 0,26 | 425,74 | 382,65 | 2,60 |
| Ftse Mib | 20.119,73 | -80,89 | -0,40 | 22.518,77 | 18.907,16 | 6,07 |
| PSI-20 | 5.537,71 | -13,97 | -0,25 | 7.734,95 | 5.351,22 | -15,57 |
| Austria-Atx Vienna | 2.171,71 | 15,08 | 0,70 | 2.729,07 | 2.148,73 | -14,72 |
| Grecia-Atenas | 1.035,43 | -14,30 | -1,36 | 1.369,56 | 1.035,43 | -10,94 |

| | Cierre | Variación diaria Puntos | Variación diaria % | Máximo anual | Mínimo anual | Variación anual (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **RESTO EUROPA** | | | | | | |
| FT-SE 100 | 6.563,65 | 35,74 | 0,55 | 6.878,49 | 6.446,39 | -2,75 |
| SMI | 8.723,04 | 39,51 | 0,45 | 8.840,17 | 8.092,53 | 6,34 |
| Dinamarca-Kfx Copenh. | 751,45 | -5,03 | -0,66 | 773,00 | 620,04 | 22,09 |
| Rusia-Rts Moscu | 1.120,20 | 28,08 | 2,57 | 1.442,73 | 1.062,47 | -22,36 |
| OMX Stockholm 30 | 1.365,71 | -3,81 | -0,28 | 1.421,48 | 1.280,99 | 2,46 |
| **PANEUROPEOS** | | | | | | |
| FTSE Eurotop 100 | 2.744,00 | 6,04 | 0,22 | 2.848,56 | 2.562,44 | 2,81 |
| FTSE Eurofirst 300 | 1.350,16 | 3,02 | 0,22 | 1.401,53 | 1.270,74 | 2,57 |
| DJ Stoxx 50 | 3.005,01 | 8,84 | 0,30 | 3.111,92 | 2.800,36 | 2,93 |
| Euronext 100 | 823,35 | 1,40 | 0,17 | 867,80 | 776,99 | 1,65 |
| S&P Europe 350 | 1.380,20 | 3,29 | 0,24 | 1.433,19 | 1.293,58 | 3,11 |
| S&P Euro | 1.343,80 | 3,38 | 0,25 | 1.432,02 | 1.284,29 | 0,68 |
| Euro Stoxx 50 | 3.138,67 | 5,30 | 0,17 | 3.314,80 | 2.962,49 | 0,95 |
| **AMERICA** | | | | | | |
| Dow Jones | 16.991,91 | -17,78 | -0,10 | 17.279,74 | 15.372,80 | 2,51 |
| S&P 500 | 1.964,82 | -3,08 | -0,16 | 2.011,36 | 1.741,89 | 6,30 |
| Nasdaq | 4.454,80 | -20,82 | -0,47 | 4.598,19 | 3.996,96 | 6,66 |
| Bovespa | 57.115,90 | 2.576,35 | 4,72 | 61.895,98 | 44.965,66 | 10,89 |
| Merval | 10.925,52 | -493,89 | -4,33 | 12.593,07 | 5.283,03 | 102,66 |
| IPC | 44.820,85 | 142,71 | 0,32 | 46.357,24 | 37.950,97 | 4,90 |
| Colombia-Igbc Bogotá | 13.557,90 | 80,70 | 0,60 | 14.692,81 | 11.847,58 | 3,72 |
| Venezuela-Ibc Caracas | 2.840,04 | -14,51 | -0,51 | 2.952,73 | 2.103,40 | 3,78 |
| Canada-Tse 300 | 14.743,12 | -46,66 | -0,32 | 15.657,63 | 13.486,20 | 8,23 |

| | Cierre | Variación diaria Puntos | Variación diaria % | Máximo anual | Mínimo anual | Variación anual (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Chile-Ipsa | 3.948,68 | 24,37 | 0,62 | 4.090,41 | 3.391,31 | 6,74 |
| **ASIA-PACIFICO** | | | | | | |
| Nikkei | 15.890,95 | 182,30 | 1,16 | 16.374,14 | 13.910,16 | -2,46 |
| Hang Seng | 23.315,04 | 250,48 | 1,09 | 25.317,95 | 21.182,16 | 0,04 |
| Kospi Seul | 1.968,39 | -7,77 | -0,39 | 2.082,61 | 1.886,85 | -2,14 |
| St Singapur (2) | 3.253,24 | 0,00 | 0,00 | 3.374,06 | 2.960,09 | 2,71 |
| Australia-Sidney | 5.292,63 | -22,81 | -0,43 | 5.656,91 | 5.088,72 | -1,13 |
| **AFRICA-ORIENTE MEDIO** | | | | | | |
| Egipto-Cma El Cairo (2) | 1.181,10 | 0,00 | 0,00 | 1.189,14 | 930,87 | 27,94 |
| Israel-Tel Aviv 100 | 1.312,34 | -3,63 | -0,28 | 1.315,97 | 1.197,11 | 8,67 |
| Sudafrica-Jse All Share | 49.166,20 | 553,01 | 1,14 | 52.242,12 | 44.451,57 | 6,29 |
| **DIVISAS FRENTE AL EURO** | | | | | | |
| Euro/Dolar | 1,2565 | -0,0051 | -0,4042 | 1,3953 | 1,2565 | -8,89 |
| Euro/Yen | 137,2500 | -0,2100 | -0,1528 | 143,8200 | 136,2700 | -5,16 |
| Euro/Libra | 0,7858 | 0,0005 | 0,0637 | 0,8383 | 0,7773 | -5,75 |
| Euro/Franco Suizo | 1,2120 | 0,0031 | 0,2564 | 1,2383 | 1,2055 | -1,27 |
| **BONOS A 10 AÑOS** | | | | | | Puntos |
| B. España 10 años | 2,14 | 0,04 | 1,90 | 3,98 | 2,04 | -2,00 |
| B. Alemania 10 años | 0,91 | -0,02 | -2,15 | 1,94 | 0,88 | -1,03 |
| B. EEUU 10 años | 2,42 | -0,04 | -1,63 | 3,00 | 2,33 | -0,61 |
| B. Reino Unido 10 años | 2,35 | -0,04 | -1,67 | 3,03 | 2,34 | -0,69 |
| B. Japón 10 años | 0,51 | -0,01 | -1,92 | 0,59 | 0,49 | -0,23 |
| Dif. EEUU/Alemania | 1,51 | -0,02 | -1,31 | 1,57 | 0,97 | 0,42 |

(1)A media sesión. (2)Festivo

## LOS PROTAGONISTAS DE LA BOLSA ESPAÑOLA

06-10-2014

| Los valores que más suben | % |
|---|---|
| Inmobiliaria Del Sur | 8,00 |
| Solaria | 6,88 |
| Altia | 4,39 |
| Catenon | 4,00 |
| 1nKemia | 3,61 |
| B. Popular | 3,26 |
| Inypsa | 3,13 |
| Almirall | 3,10 |

| Los valores que más bajan | % |
|---|---|
| Facephi Biometría | -9,13 |
| Uralita | -6,49 |
| Bodegas Riojanas | -6,13 |
| Amper | -5,09 |
| Euroespes | -4,00 |
| Codere | -4,00 |
| Sotogrande | -3,41 |
| Prisa | -3,35 |

| Los valores más negociados | Títulos |
|---|---|
| B. Santander | 38.534.513 |
| BBVA | 20.384.068 |
| Colonial | 16.886.888 |
| Bankia | 14.851.569 |
| B. Popular | 14.835.711 |
| B. Sabadell | 14.412.063 |
| Telefónica | 12.439.092 |
| Iberdrola | 12.373.010 |

| Los operadores más activos | Euros | % tot. merc. |
|---|---|---|
| Credit Suisse Securit Sv | 395.016.000 | 10,08 |
| Morgan Stanley Sv Sa | 347.083.000 | 8,85 |
| Merrill Lynch | 327.705.000 | 8,36 |
| Santander Invest Bolsa Sv | 294.795.000 | 7,52 |
| Société Générale Suc. Esp | 288.346.000 | 7,36 |
| Cortal Consors Sucursal En Es | 284.950.000 | 7,27 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argen | 268.073.000 | 6,84 |
| Banco De Sabadell S.A | 240.417.000 | 6,13 |

| Mayores aplicaciones | Títulos | Euros | Broker |
|---|---|---|---|
| B. Santander | 4.386.393 | 32.998.834 | Banco De Sabadell S.A |
| B. Popular | 4.640.000 | 22.457.601 | Banco Bilbao Vizcaya Argen |
| B. Santander | 1.884.423 | 14.178.399 | Banco De Sabadell S.A |
| Bbva | 1.500.000 | 14.099.999 | Santander Invest Bolsa Sv |
| Bankinter | 2.000.000 | 13.868.000 | Banco Bilbao Vizcaya Argen |
| Grifols | 416.600 | 13.320.785 | Rbc Dexia I.S Espana S.A |
| Bbva | 1.044.267 | 9.897.562 | Banco De Sabadell S.A |
| B. Popular | 1.980.847 | 9.567.491 | Santander Invest Bolsa Sv |

| Volumen del día en euros | |
|---|---|
| Volumen total | 1.960.293.988 |
| Aplicaciones | 490.995.193 |
| Bloques | 281.677.552 |
| Oper. especiales día ant. | 12.408.216 |

## IBEX

06-10-2014

| | ÚLTIMA SESIÓN | | | | | ANUAL | | NEGOCIACIÓN 12 MESES | | HISTÓRICO | | DIVIDENDOS | | | RENTABILIDAD | | | CAPITAL | | VALORACIÓN | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | | | | | | | | Por divi. | Reval. | Total con div. | | | PER | | Valor | | |
| Valor | Cierre | Dif. (%) | Máximo | Mínimo | Títulos | Máximo | Mínimo | Títulos | Rotación | Máximo | Mínimo | Año ant. | | | 12 m. (%) | 2014 (%) | 2014 | Número acciones | Capitalización (mill.) | Año act. | Año sig. | contable | Sigla | Sector |
| Abengoa B | 3,747 | -2,80 | 3,941 | 3,701 | 6.828.843 | 4,693 Se | 2,054 En | 6.441.555 | 2,17 | 4,693 Se14 | 1,274 Jl13 | 0,07 | Ab-13 A | 0,07 | Ab-14 U | 0,11 | 2,88 | 72,20 | 82,35 | 755.330.039 | 2.830 | 24,81 | 15,61 | 2,36 | ABG.P | ING |
| Abertis | 15,360 | 0,33 | 15,605 | 15,345 | 983.279 | 17,135 Jl | 14,750 Mz | 1.449.958 | 0,41 | 17,135 Jl14 | 2,659 Fe00 | 0,66 | No-13 A | 0,33 | Ab-14 C | 0,33 | 4,31 | -0,16 | 7,21 | 898.305.042 | 13.798 | 19,20 | 16,94 | 3,81 | ABE | ATP |
| Acciona | 55,400 | -0,65 | 56,870 | 55,200 | 208.297 | 67,400 Jl | 41,050 En | 251.167 | 1,12 | 184,590 No07 | 23,365 My00 | 2,65 | En-13 A | 0,90 | Jl-13 C | 1,75 | — | 32,65 | 32,65 | 57.259.550 | 3.172 | 64,79 | 32,44 | 0,97 | ANA | CON |
| ACS | 30,595 | 1,75 | 30,800 | 30,200 | 1.296.181 | 33,657 Jn | 24,048 En | 948.486 | 0,77 | 33,657 Jn14 | 3,311 Fe00 | 1,11 | En-14 A | 0,45 | Jl-14 A | 0,71 | 3,83 | 22,28 | 31,49 | 314.664.594 | 9.627 | 13,78 | 12,48 | 2,55 | ACS | CON |
| Amadeus It Holding | 28,430 | -0,18 | 28,855 | 28,325 | 1.408.891 | 31,885 My | 27,275 Ag | 1.375.271 | 0,78 | 31,885 My14 | 9,819 My10 | 0,50 | En-14 A | 0,30 | Jl-14 C | 0,33 | 2,19 | -8,60 | -6,59 | 447.581.950 | 12.725 | 18,70 | 17,27 | 5,82 | AMS | TUR |
| ArcelorMittal | 10,260 | 0,49 | 10,420 | 10,100 | 1.385.315 | 12,924 En | 10,175 Ag | 1.175.829 | 0,18 | 55,036 Jn08 | 8,332 Jn13 | 0,13 | My-13 A | 0,13 | My-14 C | 0,12 | 1,21 | -20,71 | -19,76 | 1.665.392.222 | 17.087 | 33,77 | 11,54 | 0,48 | MTS | MET |
| B. Popular | 4,849 | 3,26 | 4,880 | 4,752 | 14.835.711 | 5,891 Ab | 4,209 Ag | 15.175.431 | 1,85 | 32,272 Ab07 | 2,326 Jn13 | — | Jl-14 C | 0,01 | Se-14 A | 0,01 | 1,32 | 10,58 | 13,68 | 2.096.397.537 | 10.165 | 34,21 | 15,11 | 0,79 | POP | BCO |
| B. Sabadell | 2,351 | 0,99 | 2,379 | 2,345 | 14.412.063 | 2,655 Jn | 1,811 En | 20.409.119 | 1,30 | 5,729 Fe07 | 1,131 Jl12 | 0,03 | Ab-13 A | 0,01 | Ab-14 A | 0,01 | 0,43 | 24,00 | 25,58 | 4.013.205.919 | 9.435 | 26,76 | 15,67 | 0,91 | SAB | BCO |
| B. Santander | 7,452 | 0,81 | 7,540 | 7,438 | 38.534.513 | 7,898 Se | 5,967 Fe | 47.001.813 | 1,00 | 8,029 Di07 | 2,176 Oc02 | 0,61 | Ab-14 C | 0,15 | Jl-14 A | 0,15 | 8,20 | 14,54 | 28,51 | 11.988.091.130 | 89.335 | 15,21 | 12,42 | 1,15 | SAN | BCO |
| Bankia | 1,456 | 0,21 | 1,473 | 1,453 | 14.851.569 | 1,607 Mz | 1,173 En | 42.240.650 | 0,94 | 47,557 Ag11 | 0,554 Jn13 | — | — | — | — | — | — | 17,99 | 17,99 | 11.517.328.544 | 16.769 | 18,20 | 13,98 | 1,32 | BKIA | BCO |
| Bankinter | 6,843 | 1,51 | 6,955 | 6,770 | 6.437.351 | 6,908 Se | 4,930 En | 4.875.152 | 1,38 | 7,017 Di07 | 1,287 Jl12 | 0,09 | My-14 A | 0,02 | Ag-14 A | 0,03 | 1,08 | 37,22 | 38,68 | 898.866.154 | 6.151 | 21,30 | 16,31 | 1,66 | BKT | BCO |
| BBVA | 9,407 | 0,44 | 9,515 | 9,392 | 20.384.068 | 9,749 Jn | 8,257 Fe | 25.281.767 | 1,10 | 12,786 Fe07 | 3,322 Mz09 | 0,42 | Jl-14 A | 0,08 | Se-14 A | 0,08 | 3,50 | 5,13 | 11,59 | 5.887.168.710 | 55.381 | 18,81 | 13,07 | 1,21 | BBVA | BCO |
| BME | 30,400 | 0,43 | 30,850 | 30,400 | 333.459 | 35,600 Jn | 26,527 En | 346.401 | 1,06 | 35,600 Jn14 | 8,059 Mz09 | 1,74 | My-14 C | 0,65 | Se-14 A | 0,40 | 5,45 | 9,91 | 13,70 | 83.615.558 | 2.542 | 15,68 | 15,17 | 6,13 | BME | CAR |
| Caixabank | 4,733 | 1,46 | 4,759 | 4,683 | 10.117.301 | 4,924 Se | 3,633 En | 13.102.334 | 0,59 | 4,924 Se14 | 1,394 Mz09 | 0,21 | Jn-14 C | 0,05 | Se-14 A | 0,05 | 4,29 | 26,38 | 34,49 | 5.650.923.717 | 26.746 | 35,30 | 15,11 | 1,03 | CABK | BCO |
| Dia | 5,433 | 1,19 | 5,496 | 5,399 | 3.375.277 | 6,916 Jl | 5,369 Oc | 3.365.603 | 1,32 | 6,916 Jl14 | 2,315 Ag11 | 0,13 | Jl-13 U | 0,13 | Jl-14 A | 0,16 | 2,98 | -16,42 | -13,95 | 651.070.558 | 3.537 | 13,58 | 12,79 | 9,08 | DIA | ALI |
| Enagás | 25,495 | 1,03 | 25,670 | 25,265 | 1.021.552 | 26,165 Se | 18,093 En | 1.326.818 | 1,42 | 26,165 Se14 | 3,092 Se02 | 1,19 | Di-13 A | 0,50 | Jl-14 C | 0,76 | 5,02 | 34,22 | 38,24 | 238.734.260 | 6.087 | 15,11 | 15,06 | 2,71 | ENG | ENE |
| FCC | 14,840 | -0,64 | 15,110 | 14,700 | 529.409 | 21,155 En | 13,035 Ag | 897.315 | 1,80 | 58,208 Fe07 | 6,692 Ab13 | — | En-12 A | 0,65 | Jl-12 C | 0,65 | — | -8,25 | -8,25 | 127.303.296 | 1.889 | — | 30,60 | — | FCC | CON |
| Ferrovial | 15,400 | 0,65 | 15,635 | 15,300 | 2.016.562 | 16,160 Jl | 13,661 En | 1.664.394 | 0,57 | 16,160 Jl14 | 2,184 Mz09 | 0,40 | Di-13 A | 0,40 | Jl-14 C | 0,29 | 4,52 | 9,49 | 13,63 | 739.421.648 | 11.387 | 31,11 | 28,79 | 2,01 | FER | ATP |
| Gamesa | 8,170 | -1,36 | 8,390 | 8,140 | 2.993.436 | 9,876 Ag | 6,873 Ab | 2.559.409 | 2,34 | 33,551 No07 | 1,006 Jl12 | — | Jl-12 A | 0,04 | Jl-12 C | 0,01 | — | 7,78 | 7,78 | 279.268.787 | 2.282 | 20,95 | 13,91 | 1,87 | GAM | FAB |
| Gas Natural | 22,725 | 1,16 | 22,950 | 22,410 | 1.228.656 | 24,380 Se | 17,488 Fe | 1.414.633 | 0,36 | 25,664 Jl07 | 5,981 Mz09 | 0,89 | En-14 A | 0,39 | Jl-14 C | 0,50 | 3,99 | 21,56 | 26,35 | 1.000.689.341 | 22.741 | 16,17 | 15,22 | 1,59 | GAS | ENE |
| Grifols(P) | 31,975 | -0,71 | 32,750 | 31,935 | 955.265 | 42,410 Jn | 31,625 Oc | 708.805 | 0,85 | 42,410 Jn14 | 4,202 My06 | 0,20 | Jn-13 A | 0,20 | Jn-14 C | 0,20 | 0,62 | -8,03 | -7,45 | 213.064.899 | 6.813 | 18,38 | 17,16 | 4,58 | GRF | FAR |
| IAG | 4,720 | 1,29 | 4,748 | 4,664 | 4.221.141 | 5,550 Fe | 3,965 Ag | 4.531.423 | 0,57 | 5,550 Fe14 | 1,530 No11 | — | — | — | — | — | — | -2,46 | -2,46 | 2.040.078.523 | 9.629 | 12,10 | 8,22 | 2,03 | IAG | TRS |
| Iberdrola | 5,558 | 0,13 | 5,616 | 5,552 | 12.373.010 | 5,750 Se | 4,353 En | 23.075.348 | 0,93 | 7,550 No07 | 1,536 Oc02 | 0,30 | Jl-14 C | 0,11 | Jl-14 A | 0,03 | 4,86 | 19,91 | 30,98 | 6.307.239.000 | 35.056 | 15,82 | 15,02 | 0,96 | IBE | ENE |
| Inditex | 21,775 | 1,75 | 21,860 | 21,545 | 3.847.003 | 23,714 En | 20,104 Mz | 1.353.467 | 0,11 | 23,714 En14 | 2,377 Se01 | 2,20 | No-13 E | 0,30 | My-14 A | 1,21 | 2,16 | -9,12 | -8,11 | 3.116.652.000 | 67.865 | 26,89 | 23,67 | 6,50 | ITX | TEX |
| Indra | 10,730 | -0,92 | 10,965 | 10,715 | 727.241 | 14,378 Ab | 10,710 Oc | 811.733 | 1,26 | 14,980 No07 | 2,823 My99 | 0,34 | Jl-13 U | 0,34 | Jl-14 U | 0,34 | 3,14 | -11,72 | -8,93 | 164.132.539 | 1.761 | 14,23 | 12,19 | 1,49 | IDR | ELE |
| Jazztel PLC | 12,790 | -0,23 | 12,855 | 12,790 | 1.964.109 | 12,820 Oc | 7,867 En | 1.826.501 | 1,84 | 155,345 En01 | 1,213 Di08 | — | — | — | — | — | — | 64,42 | 64,42 | 252.467.058 | 3.229 | 38,76 | 31,20 | 6,54 | JAZ | TEL |
| Mapfre | 2,754 | 0,62 | 2,779 | 2,737 | 6.643.798 | 3,366 En | 2,696 Oc | 7.617.080 | 0,63 | 3,366 En14 | 0,513 Jl00 | 0,12 | Di-13 A | 0,05 | Jn-14 C | 0,08 | 4,75 | -11,53 | -8,96 | 3.079.553.273 | 8.481 | 9,27 | 8,67 | 1,01 | MAP | SEG |
| Mediaset | 9,991 | 2,80 | 10,095 | 9,749 | 1.278.678 | 9,992 Se | 7,409 My | 1.399.249 | 0,88 | 14,612 Jn07 | 3,245 Mz09 | — | My-11 U | 0,11 | Ab-12 U | 0,14 | — | 19,10 | 19,10 | 406.861.426 | 4.065 | 47,58 | 23,79 | 2,82 | TL5 | PUB |
| Obrascón H.L. | 26,415 | 1,28 | 26,605 | 26,150 | 416.309 | 34,165 Jn | 25,065 Ag | 423.110 | 1,08 | 34,165 Jn14 | 2,749 Mz03 | 0,65 | Jn-13 U | 0,65 | Jn-14 U | 0,68 | 2,60 | -10,29 | -7,99 | 99.740.942 | 2.635 | 9,73 | 8,25 | 1,06 | OHL | CON |
| Red Eléctrica | 66,140 | -0,35 | 67,200 | 66,140 | 363.109 | 68,560 Se | 46,116 En | 461.660 | 0,87 | 68,560 Se14 | 3,278 Fe00 | 2,37 | En-14 A | 0,72 | Jl-14 C | 1,82 | 3,83 | 38,43 | 43,75 | 135.270.000 | 8.947 | 15,97 | 14,93 | 3,70 | REE | ENE |
| Repsol | 18,325 | 0,25 | 18,465 | 18,280 | 4.557.363 | 19,625 Jn | 15,849 Fe | 5.608.915 | 1,06 | 19,625 Jn14 | 6,222 Jn02 | 0,96 | Jn-14 A | 1,00 | Jn-14 C | 0,49 | 10,73 | 0,03 | 10,84 | 1.350.272.389 | 24.744 | 13,47 | 12,47 | 0,90 | REP | PET |
| Sacyr | 4,150 | 2,02 | 4,187 | 4,097 | 4.807.729 | 5,290 Jn | 3,195 En | 6.167.866 | — | 40,690 No06 | 0,984 Jl12 | — | Oc-08 A | 0,15 | My-11 A | 0,10 | — | 10,17 | 10,17 | 502.212.433 | 2.084 | 16,97 | 14,07 | 1,75 | SCYR | CON |
| Técnicas Reunidas | 39,815 | -0,21 | 40,280 | 39,700 | 228.794 | 45,564 Jn | 37,396 Mz | 282.309 | 1,29 | 47,300 No07 | 11,592 No08 | 1,40 | En-14 A | 0,67 | Jl-14 C | 0,73 | 3,50 | 0,84 | 4,37 | 55.896.000 | 2.225 | 15,49 | 13,93 | 4,42 | TRE | ING |
| Telefónica | 12,090 | 0,75 | 12,195 | 12,075 | 12.439.092 | 12,850 Jn | 10,511 Mz | 16.334.887 | 0,92 | 16,941 Mz00 | 3,873 Oc02 | 0,35 | No-13 R | 0,35 | My-14 A | 0,40 | 6,25 | 2,15 | 5,53 | 4.551.024.586 | 55.022 | 13,79 | 13,43 | 2,33 | TEF | TEL |
| Viscofan | 42,730 | 0,54 | 43,015 | 42,560 | 103.053 | 44,485 Se | 35,655 Mz | 217.152 | 1,19 | 44,485 Se14 | 3,183 Se01 | 1,10 | Di-13 A | 0,41 | Jn-14 C | 0,70 | 2,62 | 3,34 | 5,04 | 46.603.682 | 1.991 | 20,35 | 18,66 | 3,49 | VIS | ALI |

# RESTO DE MERCADO CONTINUO

06-10-2014

| Valor | Cierre | Dif. (%) | Máximo | Mínimo | Títulos | Máximo | Mínimo | Títulos | Rotación | Máximo | Mínimo | Año ant. | Dividendos | Por divi. 12 m. (%) | Reval. 2014 (%) | Total con div. 2014 | Número acciones | Capitalización (mill.) | PER Año act. | PER Año sig. | Valor contable | Sigla | Sector |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ÚLTIMA SESIÓN | | | | | ANUAL | | NEGOCIACIÓN 12 MESES | | HISTÓRICO | | | DIVIDENDOS | RENTABILIDAD | | | CAPITAL | | VALORACIÓN | | | | |
| **AB Biotics (MAB)*** | **2,000** | = | 2,000 | 2,000 | — | 3,800 Mz | 1,700 Jl | 7.857 | 0,19 | 3,800 Mz14 | 1,330 Aq13 | — | — — — — — | — | -11,11 | -11,11 | 9.596.172 | 19 | — | — | — | **ABB** | SER |
| **Abengoa** | **4,053** | -1,10 | 4,190 | 4,026 | 415.421 | 4,958 Jn | 2,311 En | 573.297 | 1,73 | 6,457 Jl07 | 0,686 Mz03 | 0,07 | Ab-13 A 0,07 Ab-14 U 0,11 | 2,71 | 67,48 | 76,61 | 84.439.681 | 342 | 26,75 | 16,81 | 2,51 | **ABG** | ING |
| **Acerinox** | **11,695** | 1,61 | 11,805 | 11,510 | 751.798 | 13,591 Jn | 8,722 En | 835.212 | 0,81 | 17,176 Di06 | 3,541 En99 | 0,43 | Jn-13 U 0,43 Jn-14 U 0,45 | 3,90 | 26,47 | 36,30 | 261.702.140 | 3.061 | 21,82 | 14,80 | 2,02 | **ACX** | MET |
| **Adolfo Domínguez** | **4,750** | -1,04 | 4,940 | 4,750 | 5.549 | 6,500 Fe | **4,750 Oc** | 14.073 | 0,39 | 48,819 No06 | 3,100 Jl12 | — | Jl-09 U 0,15 Jl-10 U 0,07 | — | -16,08 | -16,08 | 9.276.108 | 44 | — | — | — | **ADZ** | TEX |
| **Adveo** | **13,880** | -2,80 | 14,400 | 13,830 | 11.625 | 18,500 Jl | 13,700 Oc | 15.454 | 0,32 | 18,603 Jl07 | 1,721 Fe00 | 0,57 | Se-13 A 0,14 Di-13 A 0,15 | 1,05 | -7,10 | -7,10 | 12.315.391 | 171 | 11,76 | 8,78 | 1,08 | **ADV** | PAP |
| **Airbus Group** | **49,970** | 0,83 | 50,400 | 49,700 | 3.571 | 56,554 En | 42,210 Ag | 9.771 | 0,00 | 56,554 En14 | 5,723 Mz03 | 0,60 | My-13 U 0,60 My-14 U 0,64 | 1,29 | -10,29 | -9,14 | 784.350.115 | 39.194 | 16,40 | 14,82 | 3,09 | **AIR** | AER |
| **Alba** | **41,960** | -1,64 | 42,930 | 41,810 | 8.303 | 48,370 Jl | 39,470 En | 12.483 | 0,05 | 48,370 Jl14 | 12,959 Mz03 | 1,00 | Oc-13 A 0,50 Jn-14 C 0,50 | 2,34 | -1,27 | -0,09 | 58.300.000 | 2.446 | 15,33 | 13,48 | 0,77 | **ALB** | CAR |
| **Almirall** | **12,300** | 3,10 | 12,300 | 11,960 | 356.035 | 12,990 En | 10,610 Jl | 261.355 | 0,39 | 14,009 Oc07 | 3,939 Oc08 | 0,15 | My-12 U 0,17 My-13 U 0,15 | — | 3,89 | 3,89 | 172.951.120 | 2.127 | 30,74 | 15,80 | 2,16 | **ALM** | FAR |
| **Altia (MAB)*** | **8,090** | 4,39 | 8,090 | 8,010 | 1.630 | 10,490 Jn | 4,152 En | 9.253 | 0,32 | 10,490 Jn14 | 2,150 Di12 | 0,10 | Jn-13 U 0,10 My-14 U 0,11 | 1,42 | 99,75 | 102,47 | 6.878.185 | 56 | — | — | — | **ALC** | ELE |
| **Amper** | **0,560** | -5,08 | 0,590 | 0,560 | 128.274 | 1,270 Fe | 0,480 Ag | 485.759 | 2,81 | 17,942 Jl87 | 0,480 Ag14 | — | Jn-08 U 0,13 Jl-09 U 0,15 | — | -47,17 | -47,17 | 44.134.956 | 25 | — | — | — | **AMP** | ELE |
| **Aperam** | **22,570** | 1,32 | 24,270 | 21,650 | 1.581 | 28,880 Se | 12,590 En | 2.497 | 0,01 | 29,057 Fe11 | 8,149 Jl13 | — | Ag-12 A 0,13 No-12 A 0,12 | — | 68,43 | 68,43 | 78.049.730 | 1.762 | — | — | — | **APAM** | MET |
| **Applus Services** | **9,790** | -0,72 | 9,990 | 9,700 | 182.947 | 16,570 Jn | **9,790 Oc** | 444.454 | 0,37 | 16,570 Jn14 | 9,790 Oc14 | — | — — — — — | — | | — | 130.016.755 | 1.273 | — | — | — | **APPS** | ING |
| **Atresmedia** | **12,120** | 1,17 | 12,370 | 11,900 | 273.664 | 14,624 Fe | 9,456 My | 470.729 | 0,53 | 14,624 Fe14 | 2,246 Mz09 | — | Di-12 A 0,11 Jn-14 A 0,11 | 0,92 | 0,83 | 1,75 | 224.551.504 | 2.722 | 32,76 | 21,26 | 6,14 | **A3M** | PUB |
| **Axia Real Estate** | **9,500** | = | 9,501 | 9,490 | 16.093 | 10,000 Jl | 8,950 Aq | 39.756 | 0,07 | 10,000 Jl14 | 8,950 Aq14 | — | — — — — — | — | | — | 36.006.000 | 342 | — | — | — | **AXIA** | INM |
| **Azkoyen** | **1,780** | -1,11 | 1,795 | 1,780 | 3.616 | 3,210 Fe | **1,780 Oc** | 24.986 | 0,25 | 15,358 En99 | 1,115 Di11 | — | Di-01 A 0,11 Jn-02 C 0,18 | — | -15,24 | -15,24 | 25.201.874 | 45 | 25,18 | 14,83 | — | **AZK** | FAB |
| **Barón de Ley** | **72,200** | = | 72,650 | 70,500 | — | 76,000 Fe | 58,050 En | 2.836 | 0,15 | 76,000 Fe14 | 18,410 No00 | — | — — — — — | — | 22,37 | 22,37 | 4.545.222 | 328 | 16,59 | 14,39 | 1,63 | **BDL** | ALI |
| **Bayer Ag.** | **111,950** | = | 111,950 | 108,450 | 83 | 113,100 Se | 91,080 Ab | 602 | 0,00 | 216,390 Mz96 | 8,141 Mz03 | 1,40 | Ab-13 U 1,40 Ab-14 U 1,55 | 1,38 | 9,43 | 10,94 | 826.947.808 | 92.577 | 18,43 | 15,92 | 3,89 | **BAY** | FAR |
| **Bionaturis (MAB)*** | **8,990** | -2,18 | 9,120 | 8,790 | 1.000 | 13,400 Jn | 4,494 En | 8.732 | 0,46 | 13,400 Jn14 | 1,530 No13 | — | — — — — — | — | 95,41 | 95,41 | 4.633.036 | 42 | — | — | — | **BNT** | FAR |
| **Biosearch** | **0,610** | = | 0,610 | 0,600 | 34.192 | 0,950 Fe | 0,545 Jl | 483.906 | 2,14 | 4,910 Ab02 | 0,210 Jn12 | — | — — — — — | — | -11,59 | -11,59 | 57.699.522 | 35 | — | — | — | **BIO** | FAR |
| **Bodaclick (MAB)*** | **0,470** | = | 0,470 | 0,470 | — | 0,650 En | 0,420 En | 20.852 | 0,06 | 2,780 Jn10 | 0,390 Di13 | — | — — — — — | — | -27,69 | -27,69 | 16.175.809 | 8 | — | — | — | **BDK** | SER |
| **Bodegas Riojanas** | **4,440** | -6,13 | 4,730 | 4,420 | 2.184 | 5,491 En | **4,440 Oc** | 2.223 | 0,10 | 12,274 Mz98 | 3,684 Jn13 | 0,10 | Jl-13 U 0,10 Jl-14 A 0,11 | 2,33 | -17,32 | -15,27 | 5.385.600 | 24 | — | — | — | **RIO** | ALI |
| **C. A. F.** | **268,350** | 0,36 | 271,000 | 263,200 | 4.688 | 385,420 En | 263,750 Oc | 4.649 | 0,35 | 388,332 No13 | 12,622 Fe00 | 10,50 | Jl-13 U 10,50 Jl-14 U 10,50 | 3,93 | -30,17 | -27,44 | 3.428.075 | 920 | 9,50 | 8,75 | 1,18 | **CAF** | FAB |
| **CAM** | **1,340** | = | 1,340 | 1,340 | — | **1,340 Oc** | **1,340 Oc** | — | — | 7,370 No10 | 0,880 No11 | — | Di-09 A 0,07 Jn-10 C 0,09 | — | 0,00 | — | 50.000.000 | 67 | — | — | — | **CAM** | BCO |
| **Carbures Europe (MAB)*** | **5,450** | -0,91 | 5,540 | 5,310 | 93.882 | 9,973 Mz | 2,860 En | 114.159 | 0,38 | 9,973 Mz14 | 0,285 Mz12 | — | — — — — — | — | 66,67 | 66,67 | 76.227.364 | 415 | — | — | — | **CAR** | ING |
| **Catenon (MAB)*** | **1,040** | 4,00 | 1,040 | 1,010 | 15.228 | 2,310 Ab | 1,000 Oc | 34.256 | 0,64 | 3,716 Jn11 | 0,273 Jn13 | — | — — — — — | — | -20,00 | -20,00 | 13.194.978 | 14 | — | — | — | **COM** | ELE |
| **Cem.Portland** | **4,170** | 0,48 | 4,330 | 4,170 | 24.012 | 9,150 Fe | 4,150 Oc | 42.876 | 0,21 | 98,717 Fe07 | 2,620 Di12 | — | Jn-09 A 0,72 My-10 A 0,32 | — | -25,00 | -25,00 | 51.786.608 | 216 | — | — | 0,36 | **CPL** | MAT |
| **Cie Automotive** | **10,345** | -2,91 | 10,765 | 10,270 | 115.183 | 12,120 Se | 7,372 En | 127.443 | 0,25 | 12,120 Se14 | 0,880 Oc02 | 0,18 | En-14 A 0,09 Jl-14 C 0,09 | 1,69 | 29,31 | 31,56 | 129.000.000 | 1.335 | 16,75 | 11,70 | 2,42 | **CIE** | MET |
| **Cleop** | **1,150** | = | 1,150 | 1,150 | — | **1,150 Oc** | **1,150 Oc** | — | — | 25,188 Fe07 | 1,030 Jn12 | — | Jn-07 U 0,07 Jn-08 U 0,09 | — | 0,00 | — | 9.843.618 | 11 | — | — | — | **CLEO** | CON |
| **Clínica Baviera** | **8,710** | -3,22 | 9,220 | 8,710 | 7.267 | 11,510 My | 7,530 Ag | 8.070 | 0,12 | 22,778 Ab07 | 3,466 Di12 | 0,10 | My-13 A 0,10 My-14 R 0,49 | 5,44 | -16,73 | -12,05 | 16.307.580 | 142 | — | — | — | **CBAV** | SER |
| **Codere** | **0,480** | -4,00 | 0,510 | 0,470 | 87.672 | 1,140 En | 0,470 Se | 233.278 | 1,08 | 22,000 Oc07 | 0,470 Se14 | — | — — — — — | — | -30,43 | -30,43 | 55.036.470 | 26 | — | — | — | **CDR** | TUR |
| **Colonial** | **0,534** | 2,30 | 0,544 | 0,521 | 16.886.888 | 0,697 Ab | 0,178 En | 9.542.156 | 0,77 | 413,000 Jl89 | 0,161 Jl12 | — | Fe-04 A 0,03 Mz-05 U 0,03 | — | 104,36 | 1.670,00 | 3.165.939.978 | 1.691 | 53,40 | 35,60 | 3,91 | **COL** | INM |
| **Commcenter (MAB)*** | **1,920** | -2,54 | 1,920 | 1,920 | 1.034 | 3,340 Mz | 1,770 Se | 3.397 | 0,03 | 3,340 Mz14 | 1,770 Se14 | 0,08 | Oc-12 A 0,08 My-13 C 0,08 | — | -28,89 | -28,89 | 6.606.440 | 13 | — | — | — | **CMM** | TEL |
| **C.V.N.E(F)** | **16,910** | = | 18,380 | 16,910 | — | 18,972 Fe | 14,594 En | 757 | 0,01 | 18,972 Fe14 | 6,630 En99 | 0,46 | My-13 A 0,46 Ab-14 A 0,43 | 2,54 | 11,25 | 14,08 | 14.250.000 | 241 | — | — | — | **CUN** | ALI |
| **Deoleo** | **0,390** | 2,63 | 0,390 | 0,380 | 2.671.512 | 0,505 En | 0,365 Mz | 3.206.099 | 0,71 | 8,836 Ab07 | 0,250 Ab13 | — | Jl-07 U 0,02 Jn-08 U 0,04 | — | -17,02 | -17,02 | 1.154.677.949 | 450 | 13,60 | 12,58 | 0,63 | **OLE** | ALI |
| **Dinamia** | **7,720** | -0,90 | 7,940 | 7,700 | 3.897 | 8,498 Jn | 6,336 En | 13.775 | 0,21 | 17,524 My07 | 2,184 Jn12 | — | Jl-05 U 0,70 Jl-06 R 0,70 | — | 10,29 | 20,29 | 16.279.200 | 126 | — | — | — | **DIN** | CAR |
| **Dogi** | **0,822** | 1,36 | 0,874 | 0,810 | 13.674 | 2,634 Jn | 0,494 Ag | 109.282 | 0,30 | 49,187 Fe99 | 0,494 Ag14 | — | — — — — — | — | -68,79 | -24,97 | 26.295.060 | 22 | — | — | — | **DGI** | TEX |
| **Duro Felguera** | **3,820** | 0,79 | 3,880 | 3,790 | 176.959 | 5,021 En | 3,740 Se | 372.231 | 0,59 | 5,073 Se13 | 0,240 Se02 | 0,33 | Jl-14 C 0,06 Se-14 A 0,07 | 8,44 | -22,04 | -18,23 | 160.000.000 | 611 | 8,51 | 9,56 | 2,33 | **MDF** | ING |
| **Ebioss Energy (MAB)*** | **1,110** | -1,77 | 1,220 | 1,100 | 94.832 | 4,004 Mz | **1,110 Oc** | 52.836 | 0,33 | 4,004 Mz14 | 0,800 Jl13 | — | — — — — — | — | -47,39 | -47,39 | 40.912.416 | 45 | — | — | — | **EBI** | ENR |
| **Ebro Foods** | **14,375** | -0,69 | 14,710 | 14,145 | 529.194 | 16,684 En | **14,375 Oc** | 416.753 | 0,69 | 17,126 Oc13 | 4,428 Fe03 | 0,60 | Jl-14 A 0,13 Oc-14 A 0,13 | 3,42 | -15,61 | -13,41 | 153.865.392 | 2.212 | 15,27 | 14,36 | 1,26 | **EVA** | ALI |
| **Edreams Odigeo** | **2,600** | -0,84 | 2,700 | 2,600 | 200.922 | 11,400 Ab | 2,540 Se | 876.178 | — | 11,400 Ab14 | 2,540 Se14 | — | — — — — — | — | | — | 36.707.313 | 95 | — | — | — | **EDR** | TUR |
| **Elecnor** | **9,650** | 0,52 | 9,670 | 9,530 | 1.241 | 11,340 Fe | 9,500 Oc | 20.112 | 0,06 | 18,404 No07 | 1,589 No02 | 0,26 | En-14 A 0,05 Jn-14 C 0,19 | 2,51 | -13,69 | -11,53 | 87.000.000 | 840 | 7,53 | 6,55 | 1,20 | **ENO** | FAB |
| **Ence** | **1,690** | 0,30 | 1,700 | 1,675 | 517.189 | 2,822 En | 1,590 Ag | 751.705 | 0,77 | 6,693 Ab07 | 1,068 Mz09 | 0,07 | Jl-14 C 0,03 Jl-14 A 0,05 | 4,75 | -37,98 | -32,95 | 250.272.500 | 423 | — | — | 0,70 | **ENC** | PAP |
| **Endesa** | **30,995** | 0,78 | 31,125 | 30,875 | 591.522 | 31,285 Se | 21,170 En | 372.282 | 0,09 | 31,285 Se14 | 3,721 Se02 | — | Jl-12 A 0,61 En-14 A 1,50 | 4,88 | 42,18 | 49,06 | 1.058.752.117 | 32.816 | 19,62 | 16,66 | 1,58 | **ELE** | ENE |
| **Enel Green Power** | **1,880** | -2,08 | 1,974 | 1,846 | 6.700 | 2,164 Jn | 1,800 En | 22.057 | 0,00 | 2,164 Jn14 | 0,991 Jl12 | 0,03 | My-13 U 0,03 My-14 U 0,03 | 1,67 | 4,33 | 6,10 | 5.000.000.000 | 9.400 | 18,59 | 17,50 | 1,27 | **EGPW** | ENR |
| **Entrecampos (MAB)*** | **1,900** | = | 1,900 | 1,900 | 2.635 | 2,790 Mz | 1,860 Mz | 3.342 | 0,00 | 2,790 Mz14 | 1,810 No13 | — | — — — — — | — | -12,44 | -12,44 | 54.668.971 | 104 | — | — | — | **YENT** | INM |
| **Ercros** | **0,474** | 0,85 | 0,475 | 0,465 | 62.512 | 0,580 En | 0,422 Jl | 303.784 | 0,70 | 229,503 Se87 | 0,360 Jn13 | — | Jl-76 U My-77 U | — | -0,21 | -0,21 | 111.049.026 | 53 | — | — | — | **ECR** | QUI |
| **Euroespes (MAB)*** | **0,720** | -4,00 | 0,720 | 0,720 | 3.480 | 2,450 En | 0,580 Ag | 10.448 | 0,34 | 3,020 Fe11 | 0,310 Di13 | — | — — — — — | — | 2,86 | 2,86 | 5.552.900 | 4 | — | — | — | **EEP** | FAR |
| **Eurona W.T.(MAB)*** | **2,800** | = | 2,840 | 2,710 | 9.194 | 5,550 Mz | 2,300 En | 94.304 | 1,15 | 5,550 Mz14 | 1,178 Di10 | — | — — — — — | — | 21,21 | 21,21 | 20.751.935 | 58 | — | — | — | **EWT** | TEL |
| **Europac** | **4,500** | -0,11 | 4,555 | 4,480 | 168.219 | 5,110 Se | 3,627 Fe | 86.620 | 0,26 | 7,061 Ag07 | 0,536 No00 | 0,16 | Fe-14 A 0,04 Jl-14 C 0,12 | 3,62 | 17,04 | 21,27 | 86.560.124 | 390 | 15,77 | 13,24 | 1,12 | **PAC** | PAP |
| **Ezentis** | **0,816** | 1,62 | 0,832 | 0,802 | 778.349 | 1,487 En | 0,714 Aq | 3.022.135 | — | 55,823 Aq98 | 0,417 Jl13 | — | Ab-91 C Ab-92 U | — | -41,57 | -8,28 | 230.843.603 | 188 | — | — | — | **EZE** | TEL |
| **Facephi Biometría (MAB)*** | **2,090** | -9,13 | 2,190 | 2,090 | 11.550 | 3,250 Jl | 1,230 Jn | 59.235 | — | 3,250 Jl14 | 1,230 Jn14 | — | — — — — — | — | | — | 99.225 | 0 | — | — | — | **FACE** | HAR |
| **Faes** | **2,010** | 0,75 | 2,025 | 1,970 | 132.613 | 2,756 En | 1,865 Ag | 280.909 | 0,30 | 9,822 Ab07 | 0,997 My12 | 0,07 | Di-13 A 0,04 Jn-14 C 0,03 | 3,51 | -20,84 | -14,74 | 235.043.441 | 472 | 17,49 | 15,39 | 2,10 | **FAE** | FAR |
| **Fergo Aisa** | **0,017** | = | 0,020 | 0,020 | — | **0,017 Oc** | **0,017 Oc** | — | — | 22,765 Jn07 | 0,017 Oc14 | — | — — Se-07 U 0,08 | — | 0,00 | — | 774.280.952 | 13 | — | — | — | **AISA** | INM |
| **Fersa** | **0,460** | 1,10 | 0,470 | 0,450 | 107.266 | 0,760 Fe | 0,380 En | 791.868 | 1,44 | 9,552 Jl07 | 0,270 Ab13 | — | Jl-09 A 0,14 Jl-10 U 0,01 | — | 17,95 | 17,95 | 140.003.778 | 64 | — | — | — | **FRS** | ENR |
| **Fluidra** | **2,855** | -1,04 | 2,880 | 2,850 | 18.190 | 3,630 Mz | 2,640 Aq | 84.002 | 0,19 | 5,940 No07 | 1,725 Di11 | 0,07 | Oc-12 U 0,07 Oc-13 U 0,07 | — | 4,96 | 4,96 | 112.629.070 | 322 | 27,36 | 16,27 | 1,08 | **FDR** | ING |
| **Funespaña** | **6,070** | 1,17 | 6,070 | 5,890 | 962 | 6,530 En | 5,750 Jl | 1.086 | 0,01 | 20,869 Jl99 | 3,095 Oc02 | — | Jl-06 A 0,10 Jl-08 U 0,11 | — | 1,17 | 1,17 | 18.396.898 | 112 | — | — | — | **FUN** | SER |
| **GAM** | **0,410** | = | 0,410 | 0,400 | 9.831 | 0,860 Fe | 0,390 Ag | 389.542 | 2,17 | 25,947 Jl07 | 0,250 Di11 | — | — — — — — | — | -43,06 | -43,06 | 45.724.133 | 19 | — | — | — | **GALQ** | ING |
| **General Inversiones(F)** | **1,730** | = | 1,730 | 1,730 | 11 | 1,760 Ag | 1,500 Ag | 8.849 | 0,15 | 57,869 Ab89 | 0,676 No02 | 0,06 | Jl-13 A 0,06 Jl-14 A 0,04 | 2,31 | 4,22 | 6,63 | 8.811.384 | 15 | — | — | — | **CGI** | SIC |
| **Gowex (MAB)*** | **7,920** | = | 7,920 | 7,920 | — | 26,340 Ab | **7,920 Oc** | 227.606 | 0,59 | 26,340 Ab14 | 0,660 Di10 | 0,01 | Jl-12 A 0,08 Jl-13 A 0,01 | — | -39,31 | -39,31 | 72.313.360 | 573 | — | — | — | **GOW** | HAR |
| **Griñó (MAB)*** | **2,560** | = | 2,560 | 2,560 | — | 4,740 Mz | 1,550 En | 6.012 | 0,03 | 4,740 Mz14 | 1,550 En14 | — | — — — — — | — | 65,16 | 65,16 | 30.601.387 | 78 | — | — | — | **GRI** | ING |
| **Grupo Catalana Occ.** | **22,980** | -0,09 | 23,180 | 22,930 | 54.116 | 30,911 Mz | 22,200 Oc | 90.339 | 0,19 | 30,911 Mz14 | 1,943 Fe00 | 0,57 | My-14 C 0,25 Jl-14 A 0,12 | 2,62 | -11,68 | -9,81 | 120.000.000 | 2.758 | 10,65 | 9,66 | 1,43 | **GCO** | SEG |
| **Grupo Sanjosé** | **0,920** | 1,10 | 0,930 | 0,900 | 29.967 | 1,460 En | 0,780 Se | 106.021 | 0,42 | 13,520 Jl09 | 0,780 Se14 | — | — — — — — | — | -23,33 | -23,33 | 65.026.083 | 60 | — | — | — | **GSJ** | CON |
| **Grupo Tavex** | **0,235** | = | 0,236 | 0,235 | 243.425 | 0,314 Fe | 0,180 Ag | 310.995 | 0,68 | 4,004 Se89 | 0,147 Ab13 | — | Jl-05 U 0,10 Jl-06 E 0,08 | — | 2,17 | 2,17 | 116.014.703 | 27 | — | — | — | **TVX** | TEX |
| **Hispania Activos Inmob.** | **10,500** | 0,10 | 10,550 | 10,430 | 58.471 | 10,710 Mz | 9,600 Ag | 134.401 | 0,35 | 10,710 Mz14 | 9,600 Aq14 | — | — — — — — | — | | — | 55.060.000 | 578 | — | — | — | **HIS** | INM |
| **Ibercom (MAB)*** | **17,770** | -1,17 | 18,200 | 17,770 | 2.155 | 24,100 Ab | 6,120 En | 19.220 | 0,47 | 24,100 Ab14 | 2,029 Jn13 | 0,59 | Jn-13 A 0,12 Oc-13 R 0,47 | 2,62 | 173,81 | 173,81 | 10.514.350 | 187 | — | — | — | **ICOM** | TEL |
| **Iberpapel** | **12,210** | 0,33 | 12,350 | 12,020 | 2.056 | 16,143 En | 12,000 Ag | 4.135 | 0,09 | 20,119 Ab07 | 6,845 Mz09 | 0,25 | Mz-14 A 0,15 Jn-14 C 0,20 | 2,88 | -19,14 | -16,82 | 11.247.357 | 137 | 18,48 | 15,09 | — | **IBG** | PAP |
| **Imaginarium (MAB)*** | **1,310** | = | 1,310 | 1,310 | — | 2,280 Mz | 1,060 Ag | 4.044 | 0,04 | 4,500 Di09 | 0,990 Aq13 | — | — — — — — | — | -0,76 | -0,76 | 17.416.400 | 23 | — | — | — | **IMG** | COM |
| **Indo Interna.** | **0,600** | = | 0,600 | 0,600 | — | **0,600 Oc** | **0,600 Oc** | — | — | 8,076 Fe07 | 0,560 Jn10 | — | Di-06 A 0,08 Jl-07 C 0,02 | — | 0,00 | — | 22.260.000 | 13 | — | — | — | **IDO** | CON |
| **Inmobiliaria Del Sur(F)** | **7,560** | 8,00 | 7,560 | 7,560 | 450 | 15,840 En | 5,544 Jn | 3.605 | 0,03 | 46,160 No07 | 3,435 Jl13 | — | Jl-12 C 0,07 Jl-14 A 0,07 | 1,00 | -52,75 | -52,31 | 16.971.847 | 128 | — | — | — | **ISUR** | INM |
| **Inypsa** | **0,495** | 3,13 | 0,495 | 0,475 | 56.259 | 1,075 Fe | 0,480 Oc | 112.129 | 1,00 | 6,651 Fe07 | 0,338 Se03 | — | Jl-06 C 0,01 Jl-07 U 0,01 | — | -41,07 | -41,07 | 28.500.000 | 14 | — | — | — | **INY** | ING |
| **Lar España** | **9,428** | 0,51 | 9,450 | 9,320 | 16.521 | 10,795 Mz | 8,750 Ag | 93.114 | 0,35 | 10,795 Mz14 | 8,750 Aq14 | — | — — — — — | — | | — | 40.030.000 | 377 | — | — | — | **LRE** | INM |
| **Liberbank** | **0,743** | 0,41 | 0,752 | 0,731 | 3.973.059 | 0,824 My | 0,592 Ag | 5.392.790 | 0,53 | 0,824 My14 | 0,362 Aq13 | — | — — — — — | — | 24,06 | 48,77 | 2.612.245.277 | 1.941 | — | — | — | **LBK** | BCO |
| **Lingotes Especiales** | **4,310** | -0,69 | 4,310 | 4,185 | 4.733 | 4,740 My | 3,242 En | 8.931 | 0,23 | 6,563 En06 | 1,751 Se01 | 0,13 | No-13 A 0,13 My-14 C 0,13 | 5,83 | 25,11 | 28,78 | 9.600.000 | 41 | — | — | — | **LGT** | MET |
| **Logista** | **14,060** | -0,99 | 14,475 | 13,960 | 112.903 | 14,445 Oc | 13,060 Ag | 190.941 | 0,09 | 14,445 Oc14 | 13,060 Aq14 | — | — — — — — | — | | — | 132.750.000 | 1.866 | — | — | — | **LOG** | TRS |
| **Lumar (MAB)*** | **3,030** | = | 3,030 | 3,030 | — | 3,100 My | **3,030 Oc** | 2.000 | 0,00 | 4,750 Jl11 | 3,030 Oc14 | — | — — — — — | — | -2,26 | -2,26 | 1.993.231 | 6 | — | — | — | **LMR** | ALI |
| **Martinsa-Fadesa** | **7,300** | = | 7,300 | 7,300 | — | **7,300 Oc** | **7,300 Oc** | — | — | 20,500 Mz08 | 7,300 Oc14 | — | — — — — — | — | 0,00 | — | 93.191.822 | 680 | — | — | — | **MTF** | INM |
| **Medcom Tech(MAB)*** | **8,000** | -0,37 | 8,020 | 8,000 | 7.887 | 14,980 Mz | 4,100 En | 6.343 | 0,15 | 14,980 Mz14 | 1,324 Fe13 | — | — — En-14 A 0,05 | 0,63 | 86,05 | 87,22 | 9.975.398 | 80 | — | — | — | **MED** | SER |
| **Meliá Hotels Int.** | **7,950** | -0,06 | 8,075 | 7,940 | 207.306 | 9,883 En | **7,950 Oc** | 409.534 | 0,57 | 17,426 Ab07 | 1,589 Mz09 | 0,04 | Ag-13 U 0,04 Ag-14 R 0,04 | 0,50 | -14,84 | -14,41 | 184.776.777 | 1.469 | — | 28,89 | 1,31 | **MEL** | TUR |
| **Mercal Inmuebles (MAB)*** | **29,400** | = | — | — | — | **29,400 Oc** | 29,000 Jl | 200 | 0,00 | 29,400 Oc14 | 29,000 Jl14 | — | — — — — — | — | | — | 876.266 | 26 | — | — | — | **YMEI** | INM |
| **Merlin Properties** | **10,030** | 0,20 | 10,080 | 9,954 | 258.653 | 10,560 Jl | 9,175 Aq | 623.947 | 0,34 | 10,560 Jl14 | 9,175 Aq14 | — | — — — — — | — | | — | 129.212.001 | 1.296 | — | — | — | **MRL** | INM |
| **Miquel y Costas** | **26,400** | 0,38 | 26,400 | 26,000 | 17.421 | 33,157 Jn | 24,690 Se | 14.686 | 0,30 | 33,157 Jn14 | 5,005 Oc08 | 0,55 | Ab-14 A 0,14 Jl-14 C 0,16 | 2,17 | -13,44 | -12,47 | 12.450.000 | 329 | 14,16 | 13,15 | 1,45 | **MCM** | PAP |
| **Montebalito** | **1,195** | 3,02 | 1,200 | 1,170 | 31.498 | 1,510 Fe | 1,050 My | 59.472 | 1,00 | 24,565 Fe07 | 0,485 Di12 | — | No-06 A 0,20 Fe-07 A 0,20 | — | 5,75 | 5,75 | 15.000.000 | 18 | — | — | — | **MTB** | INM |
| **N. Correa** | **1,300** | 2,36 | 1,320 | 1,260 | 17.409 | 1,875 Fe | 1,245 Ag | 69.729 | 1,43 | 7,703 Jn98 | 0,620 Jl12 | — | Jn-02 U 0,04 Jl-08 U 0,05 | — | 0,39 | 0,39 | 12.316.627 | 16 | — | — | — | **NEA** | FAB |
| **Natra** | **1,335** | -3,26 | 1,380 | 1,325 | 50.511 | 2,410 En | **1,335 Oc** | 107.470 | 0,43 | 10,385 Fe07 | 0,670 Jn12 | — | Jl-07 C 0,07 Jl-08 U 0,07 | — | -39,59 | -39,59 | 63.572.397 | 85 | — | 12,14 | 0,66 | **NAT** | ALI |
| **Natraceutical** | **0,225** | -0,44 | 0,230 | 0,225 | 145.623 | 0,328 Fe | 0,213 Aq | 1.127.691 | 0,87 | 1,844 Fe07 | 0,088 My12 | 0,04 | — — Jn-13 U 0,04 | — | -21,60 | -21,60 | 328.713.946 | 74 | 22,84 | — | 0,93 | **NTC** | FAR |
| **Neuron (MAB)*** | **1,280** | = | 1,360 | 1,280 | 41.271 | 3,070 Mz | 1,140 Oc | 54.187 | 1,93 | 3,430 Jl10 | 0,938 Di13 | — | — — — — — | — | 5,71 | 5,71 | 6.937.500 | 9 | — | — | — | **NEU** | FAR |
| **NH Hotel Group** | **3,670** | = | 3,740 | 3,660 | 874.817 | 5,170 Ab | 3,630 Oc | 848.134 | 0,62 | 24,945 Se87 | 1,568 Mz09 | — | My-06 U 0,26 Jl-08 U 0,26 | — | -14,35 | -14,35 | 350.271.788 | 1.285 | — | — | 1,12 | **NHH** | TUR |
| **NPG Technology (MAB)*** | **2,400** | = | 2,420 | 2,400 | 8.000 | 5,220 Jn | 2,000 My | 68.317 | 1,82 | 5,220 Jn14 | 2,000 My14 | — | — — — — — | — | | — | 4.289.800 | 10 | — | — | — | **NPG** | FAB |
| **Nyesa** | **0,170** | = | 0,170 | 0,170 | — | **0,170 Oc** | **0,170 Oc** | — | — | 37,146 Fe07 | 0,155 Se11 | — | Jl-06 U 0,12 Jl-07 U 0,12 | — | 0,00 | — | 162.329.555 | 28 | — | — | — | **NYE** | INM |
| **Only-Apartments (MAB)*** | **2,070** | = | 2,070 | 2,070 | 8.800 | 2,120 Aq | 1,980 Jl | 17.245 | 0,11 | 2,120 Aq14 | 1,980 Jl14 | — | — — — — — | — | | — | 7.744.060 | 16 | — | — | — | **ONL** | INM |
| **Pescanova** | **5,910** | = | 5,910 | 5,910 | — | **5,910 Oc** | **5,910 Oc** | — | — | 30,577 No07 | 5,084 Fe00 | — | Ab-11 U 0,50 Ab-12 U 0,55 | — | 0,00 | — | 28.737.718 | 170 | — | — | — | **PVA** | ALI |
| **Prim** | **6,450** | 0,16 | 6,540 | 6,320 | 93.836 | 6,714 Jn | 5,435 Mz | 5.285 | 0,08 | 10,527 Jl07 | 1,963 En00 | 0,19 | En-14 A 0,05 Jl-14 C 0,15 | 3,13 | 11,98 | 15,48 | 17.347.124 | 112 | — | — | — | **PRM** | FAR |
| **Prisa** | **0,202** | -3,35 | 0,220 | 0,202 | 7.550.115 | 0,487 Fe | **0,202 Oc** | 6.205.983 | 0,74 | 27,482 Se00 | 0,145 My13 | — | Mz-07 U 0,16 Mz-08 U 0,18 | — | -49,50 | 16,75 | 2.134.006.088 | 431 | — | — | 0,24 | **PRS** | PUB |
| **Promorent (MAB)*** | **1,150** | -0,86 | 1,160 | 1,150 | 2.650 | 1,960 Mz | 1,090 Ag | 5.950 | 0,19 | 1,960 Mz14 | 1,090 Ag14 | — | — — Jn-14 A 0,00 | 0,30 | -17,86 | -17,61 | 4.074.569 | 5 | — | — | — | **YPMR** | INM |
| **Prosegur** | **4,820** | 0,84 | 4,860 | 4,760 | 296.253 | 5,480 Jl | 4,121 Mz | 737.351 | 0,30 | 5,480 Jl14 | 0,548 Oc99 | 0,10 | Ab-14 A 0,03 Jl-14 A 0,11 | 3,91 | -3,21 | 0,00 | 617.124.640 | 2.975 | 16,61 | 13,94 | 3,40 | **PSG** | SER |
| **Quabit** | **0,084** | 1,20 | 0,086 | 0,082 | 2.977.400 | 0,149 Fe | 0,074 Ag | 15.084.760 | 2,66 | 68,411 Fe07 | 0,038 Di12 | — | — — Oc-06 A 0,24 | — | -28,81 | -28,81 | 1.444.128.352 | 121 | — | — | — | **QBT** | INM |
| **Realia Business** | **1,120** | 2,75 | 1,120 | 1,080 | 208.333 | 1,550 Jn | 0,750 En | 1.679.042 | 1,39 | 6,543 Jl07 | 0,360 Jl12 | — | Jn-08 C 0,01 Jn-08 A 0,06 | — | 34,94 | 34,94 | 307.370.932 | 344 | — | — | 0,64 | **RLIA** | INM |
| **Reno de Medici** | **0,302** | 2,03 | 0,302 | 0,290 | 42.019 | 0,390 Fe | 0,260 En | 663.016 | 0,62 | 3,606 Jl98 | 0,101 Jl13 | — | My-01 U 0,03 My-02 U 0,02 | — | 13,96 | 13,96 | 269.714.436 | 81 | — | — | — | **RDM** | PAP |
| **Renta Corp.** | **0,570** | = | 0,570 | 0,570 | — | **0,570 Oc** | **0,570 Oc** | — | — | 35,806 Fe07 | 0,550 Di12 | — | Ab-07 U 0,57 My-08 U 0,43 | — | 0,00 | — | 26.196.575 | 15 | — | — | — | **REN** | INM |
| **Renta 4 Banco** | **5,330** | = | 5,350 | 5,140 | 13.334 | 5,938 Fe | 5,081 En | 10.241 | 0,06 | 6,202 No07 | 3,376 Mz09 | 0,05 | No-13 A

CUADROS

Desde Orbyt, actualice los datos pulsando en los cuadros con este logotipo

# LATIBEX

06-10-2014

| Valor | Última sesión Cierre | Dif. (%) | Máximo | Mínimo | Títulos | Anual Máximo | Anual Mínimo | Negociación 12 meses Títulos | Rotación | Histórico Máximo | Histórico Mínimo | Dividendos Año ant. | Dividendos | Rentabilidad Por divi. 12 m. (%) | Reval. 2014 (%) | Total con div. 2014 | Capital Número acciones | Capitalización (mill.) | Valoración PER Año act. | PER Año sig. | Valor contable | Sigla | Sector |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alfa Cl. I Serie A | 2,660 | 1,60 | 2,721 | 2,707 | — | 2,767 Se | 1,569 Mz | 25.635 | 0,00 | 14,005 Aq12 | 0,854 Mz09 | 0,04 | Mz-13 A 0,02 Di-13 C 0,02 | 0,83 | 27,88 | 27,88 | 5.134.500.000 | 13.658 | — | — | — | XALFA | CAR |
| America Movil | 1,002 | 1,21 | 1,000 | 1,000 | 8.000 | 1,031 Se | 0,661 Mz | 38.524 | 0,00 | 1,298 Jl05 | 0,292 Fe03 | 0,07 | No-13 A 0,01 Jl-14 A 0,01 | 1,32 | 18,16 | 18,96 | 45.203.071.607 | 45.293 | — | — | — | XAMXL | TEL |
| B. Bradesco | 12,825 | 14,15 | 13,000 | 11,420 | 15.232 | 14,245 Se | 7,745 Fe | 6.210 | 0,00 | 36,030 Mz06 | 0,985 Se02 | 0,38 | Se-14 A 0,01 Oc-14 A 0,02 | 3,92 | 42,98 | 46,58 | 2.026.560.674 | 25.991 | — | — | — | XBBDC | BCO |
| Banorte O | 4,950 | -1,20 | 4,630 | 4,630 | 800 | 5,409 Jl | 4,110 Mz | 13.171 | 0,00 | 6,325 Ab13 | 1,605 Jn09 | 0,01 | — — Oc-13 A 0,01 | 0,22 | -1,79 | -1,79 | 2.018.347.548 | 9.991 | — | — | — | XNOR | BCO |
| BBVA Ba.Frances Ord. | 4,978 | = | 4,978 | 4,978 | — | 4,978 Oc | 1,610 Fe | 2.293 | 0,00 | 11,010 En01 | 0,520 Mz09 | — | Jn-10 U 0,19 Jl-14 A 0,05 | 1,08 | 201,70 | 204,95 | 536.361.306 | 2.670 | — | — | — | XBFR | BCO |
| Bradespar Or. | 5,105 | 3,76 | 5,190 | 5,110 | 710 | 6,405 Jl | 4,800 Mz | 291 | 0,00 | 22,240 En11 | 0,233 Se02 | 0,39 | Ab-14 C 0,14 Ab-14 A 0,09 | 8,31 | -18,45 | -14,79 | 26.547.221 | 136 | — | — | — | XBRPO | CAR |
| Bradespar Pr. | 6,025 | 4,15 | 6,145 | 5,740 | 10.364 | 7,800 Jl | 5,615 Oc | 7.718 | 0,01 | 21,790 En11 | 0,278 Se02 | 0,43 | No-13 A 0,04 No-13 A 0,16 | 3,50 | -21,96 | -21,96 | 222.486.102 | 1.340 | — | — | — | XBRPP | CAR |
| Braskem | 5,534 | 4,42 | 5,500 | 5,400 | 9.500 | 6,194 En | 4,544 Jl | 2.946 | 0,00 | 40,850 Fe05 | 1,490 Mz09 | — | Ab-12 A 0,23 Ab-14 A 0,19 | 3,67 | -11,91 | -8,81 | 345.002.878 | 1.909 | — | — | — | XBRK | PET |
| B.Santander Río | 1,631 | = | 1,200 | 1,200 | — | 1,765 En | 1,200 My | 138 | 0,00 | 7,980 Jl00 | 0,596 Jn13 | — | Jn-02 C 0,11 Jn-10 U 0,16 | — | -7,59 | -7,59 | 300.185.648 | 490 | — | — | — | XBRSB | BCO |
| Cemig Pref. | 4,880 | 7,25 | 4,930 | 4,570 | 32.781 | 6,605 Se | 3,895 Fe | 22.238 | 0,01 | 43,690 Mz06 | 3,895 Fe14 | 0,13 | Ab-12 C 0,79 My-13 C 0,13 | — | 11,04 | 11,04 | 838.076.946 | 4.090 | — | — | — | XCMIG | ENE |
| Copel Pr. | 12,490 | 11,77 | 12,730 | 11,460 | 6.152 | 14,055 Se | 7,390 Fe | 1.567 | 0,00 | 20,330 En11 | 1,860 Fe03 | 0,53 | No-13 A 0,18 Ab-14 A 0,30 | 4,28 | 31,54 | 34,70 | 128.242.786 | 1.602 | — | — | — | XCOP | ENE |
| Elektra | 22,010 | -1,10 | 22,250 | 22,100 | 3.710 | 25,100 En | 19,090 Jn | 4.913 | 0,01 | 82,100 En12 | 5,640 Se05 | — | Oc-10 A 0,10 Ab-12 A 0,12 | — | -11,61 | -11,61 | 235.249.560 | 5.178 | — | — | — | XEKT | CON |
| Eletrobras | 2,315 | 15,75 | 2,360 | 2,110 | 26.094 | 2,945 Se | 1,440 Mz | 18.608 | 0,00 | 16,460 En10 | 1,440 Mz14 | 0,12 | My-12 A 0,41 My-13 A 0,12 | — | 24,80 | 24,80 | 1.087.050.297 | 2.517 | — | — | — | XELTO | ENE |
| Eletrobras B | 3,500 | 12,00 | 3,630 | 3,250 | 16.717 | 4,345 Se | 2,625 Fe | 6.280 | 0,01 | 14,170 En10 | 2,625 Fe14 | 0,49 | My-13 A 0,49 My-14 A 0,46 | 14,60 | 11,64 | 26,20 | 265.583.803 | 930 | — | — | — | XELTB | ENE |
| Endesa Chile | 1,138 | 2,06 | 1,150 | 1,150 | 7.000 | 1,201 Se | 0,945 Mz | 11.844 | 0,00 | 1,477 Di10 | 0,214 Oc02 | 0,02 | En-14 A 0,00 My-14 A 0,02 | 1,98 | 10,92 | 13,07 | 8.201.754.580 | 9.334 | — | — | — | XEOC | ENE |
| Enersis | 0,238 | 1,71 | 0,244 | 0,238 | 43.600 | 0,270 Se | 0,206 Fe | 48.356 | 0,00 | 0,370 Di10 | 0,068 Mz03 | 0,00 | En-14 A 0,00 My-14 A 0,01 | 2,95 | 6,25 | 9,33 | 49.092.772.762 | 11.684 | — | — | — | XENI | ENE |
| Geo Ord.B | 0,104 | = | 0,100 | 0,100 | — | 0,104 Oc | 0,104 Oc | — | — | 4,790 Fe07 | 0,104 Oc14 | — | — — — — | — | 0,00 | — | 549.387.609 | 57 | — | — | — | XGEO | ING |
| Gerdau Pref. | 4,020 | 3,80 | 4,050 | 3,900 | 3.000 | 5,623 En | 3,751 Oc | 3.794 | 0,00 | 16,620 Jn08 | 3,500 My05 | 0,09 | My-14 A 0,02 Aq-14 A 0,02 | 1,56 | -31,05 | -30,01 | 1.146.031.245 | 4.607 | — | — | — | XGGB | MET |
| Gr. Modelo C | 6,880 | = | 6,880 | 6,880 | — | 7,227 En | 5,855 My | 4.599 | 0,00 | 7,740 Aq12 | 1,874 Mz09 | — | Ab-08 A 0,13 Ab-10 A 0,13 | — | 3,46 | 3,46 | 2.212.061.163 | 15.219 | — | — | — | XGMD | ALI |
| Gr.Inv.Sudamericana | 16,280 | 4,66 | 16,000 | 16,000 | 500 | 17,590 Se | 10,900 Fe | 1.291 | 0,00 | 17,590 Se14 | 10,900 Fe14 | 0,06 | Se-13 A 0,03 Di-13 A 0,03 | 0,20 | 28,09 | 28,09 | 469.037.260 | 7.636 | — | — | — | XGSUR | BCO |
| Net Serviços | 6,423 | = | 9,490 | 9,490 | — | 9,490 En | 6,423 Oc | 60 | 0,00 | 184,500 Aq00 | 0,590 Oc02 | — | — — — — | — | -32,32 | -32,32 | 228.503.916 | 1.468 | — | — | — | XNET | PUB |
| Petrobas O. | 6,395 | 19,42 | 6,650 | 5,751 | 39.044 | 7,795 Se | 3,725 Mz | 27.037 | 0,00 | 24,450 My08 | 1,242 Oc02 | 0,04 | Ab-13 A 0,04 Ab-14 A 0,17 | 3,22 | 39,81 | 43,58 | 7.442.454.142 | 47.594 | — | — | — | XPBR | PET |
| Petrobas P. | 6,790 | 20,28 | 6,765 | 6,000 | 35.372 | 8,255 Se | 3,925 Mz | 22.488 | 0,00 | 20,480 My08 | 1,149 Se02 | 0,11 | Ab-13 A 0,11 Ab-14 A 0,32 | 5,66 | 32,49 | 38,73 | 5.602.042.788 | 38.038 | — | — | — | XPBRA | PET |
| Sare B | 0,025 | = | 0,026 | 0,026 | — | 0,035 Aq | 0,019 En | 321.293 | 0,06 | 1,425 My07 | 0,019 En14 | — | — — — — | — | -7,41 | -7,41 | 687.349.810 | 17 | — | — | — | XSARE | INM |
| Suzano Bahia | 2,904 | = | 2,904 | 2,904 | — | 2,904 Oc | 2,425 Jn | 1.817 | 0,00 | 7,780 En11 | 1,740 Se12 | 0,04 | My-13 A 0,04 My-14 A 0,04 | 1,31 | 7,96 | 9,36 | 734.608.430 | 2.133 | — | — | — | XSUZB | PAP |
| Tv Azteca | 0,416 | 1,71 | 0,413 | 0,413 | 70.004 | 0,464 Fe | 0,385 En | 137.363 | 0,02 | 0,748 Jn07 | 0,229 Mz09 | 0,00 | My-13 A 0,00 No-13 A 0,00 | 0,07 | 5,32 | 5,32 | 2.069.470.496 | 861 | — | — | — | XTZA | PUB |
| Usiminas | 2,550 | 3,45 | 2,685 | 2,510 | 6.627 | 3,950 En | 2,090 Oc | 5.329 | 0,00 | 21,667 No07 | 2,090 Oc14 | — | Mz-11 A 0,14 Mz-12 A 0,03 | — | -32,81 | -32,81 | 508.260.684 | 1.296 | — | — | — | XUSIO | MET |
| Usiminas Pref. Serie A | 2,300 | 4,78 | 2,375 | 2,230 | 20.148 | 4,383 En | 1,980 Oc | 10.763 | 0,01 | 18,560 My08 | 1,980 Oc14 | — | Mz-11 A 0,15 Mz-12 A 0,04 | — | -48,66 | -48,66 | 508.442.943 | 1.169 | — | — | — | XUSI | ENE |
| Vale do Rio Doce | 8,034 | 5,10 | 8,107 | 7,750 | 5.100 | 10,045 Ab | 7,604 Oc | 27.268 | 0,00 | 25,750 Di10 | 3,167 Se01 | 0,64 | Oc-13 A 0,31 Ab-14 A 0,24 | 7,29 | -23,49 | -21,16 | 2.108.579.618 | 16.940 | — | — | — | XVALP | MET |
| Vale Rio Or. | 9,000 | 3,63 | 9,185 | 8,905 | 79.675 | 11,165 Ab | 8,545 Se | 17.990 | 0,00 | 28,180 My08 | 7,110 Di08 | 0,64 | Oc-13 A 0,31 Ab-14 A 0,24 | 6,41 | -15,17 | -12,87 | 3.256.724.482 | 29.311 | — | — | — | XVALO | MET |
| Volcan Cia. Minera B | 0,273 | 13,28 | 0,273 | 0,259 | 50.600 | 0,353 En | 0,241 Oc | 38.249 | 0,00 | 4,546 My07 | 0,052 Di02 | 0,00 | Di-13 A 0,00 Ab-14 A 0,00 | 1,20 | -13,06 | -13,03 | 2.443.157.622 | 667 | — | — | — | XVOLB | MET |

## EVOLUCIÓN ÚLTIMAS OFERTAS PÚBLICAS DE VENTA

| | Fecha | Precio minorista (en euros) | 2013 Cotización (euros) 30-12 | 2013 Máx. | 2013 Mín. | 2013 Divid.(1) (euros) | 2013 Rentab.(1) (%) | 2014 Cotización (euros) Último | 2014 Máx. | 2014 Mín. | 2014 Divid.(1) (euros) | 2014 Rentab.(1) (%) | Rentab. Ibex |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Repsol IV | 10-04-95 | 6,91 | 16,98 | 17,85 | 13,29 | 9,51 | 314,94 | 18,33 | 19,63 | 15,85 | 10,68 | 355,97 | 252,89 |
| Telefónica I | 03-05-95 | 3,23 | 11,45 | 12,33 | 8,93 | 6,44 | 535,44 (2) | 12,09 | 12,85 | 10,51 | 6,75 | 567,65 (2) | 236,77 |
| Repsol V | 05-02-96 | 8,31 | 16,98 | 17,85 | 13,29 | 9,28 | 243,23 | 18,33 | 19,63 | 15,85 | 10,45 | 277,35 | 189,22 |
| Argentaria I (Bbva) | 26-03-96 | 4,44 | 8,63 | 9,00 | 5,88 | 5,78 | 257,21 | 9,41 | 9,75 | 8,26 | 6,04 | 282,13 | 178,42 |
| Telefónica II | 18-02-97 | 6,49 | 11,45 | 12,33 | 8,93 | 6,21 | 212,86 (3) | 12,09 | 12,85 | 10,51 | 6,52 | 228,89 (3) | 93,38 |
| Adolfo Dominguez | 18-03-97 | 18,07 | 5,66 | 6,79 | 3,24 | 3,19 | -47,65 | 4,75 | 6,50 | 4,75 | 3,19 | -52,68 | 96,60 |
| Repsol V | 29-04-97 | 11,63 | 16,98 | 17,85 | 13,29 | 9,01 | 142,15 | 18,33 | 19,63 | 15,85 | 10,18 | 166,53 | 82,35 |
| C.V.N.E. | 17-07-97 | 4,69 | 14,79 | 14,84 | 13,66 | 3,92 | 320,75 | 16,91 | 18,97 | 14,59 | 4,26 | 375,17 | 51,33 |
| Bodegas Riojanas | 30-09-97 | 7,51 | 5,26 | 5,62 | 3,68 | 1,71 | 0,08 | 4,44 | 5,49 | 4,44 | 1,79 | -9,32 | 46,44 |
| Endesa III | 21-10-97 | 15,52 | 21,80 | 21,80 | 14,97 | 15,23 | 160,64 | 31,00 | 31,29 | 21,17 | 16,41 | 229,56 | 55,32 |
| Iberpapel | 28-11-97 | 13,68 | 14,73 | 15,21 | 12,55 | 2,95 | 48,93 | 12,21 | 16,14 | 12,00 | 3,22 | 33,08 | 53,57 |
| ACS | 11-12-97 | 7,21 | 24,08 | 24,08 | 15,27 | 13,84 | 468,95 | 30,60 | 33,66 | 24,05 | 14,75 | 575,28 | 52,01 |
| Dinamia | 15-12-97 | 13,46 | 6,47 | 6,71 | 4,12 | 4,02 | 29,02 | 7,72 | 8,50 | 6,34 | 4,02 | 43,54 | 49,44 |
| Argentaria II (Bbva) | 17-02-98 | 9,43 | 8,63 | 9,00 | 5,88 | 5,59 | 65,54 (4) | 9,41 | 9,75 | 8,26 | 5,85 | 77,27 (4) | 28,51 |
| Endesa IV | 05-06-98 | 20,27 | 21,80 | 21,80 | 14,97 | 15,10 | 98,73 (6) | 31,00 | 31,29 | 21,17 | 16,28 | 151,49 (6) | 3,70 |
| Europac | 06-07-98 | 2,03 | 3,69 | 3,89 | 1,91 | 0,59 | 127,49 | 4,50 | 5,11 | 3,63 | 0,72 | 175,21 | 0,03 |
| Funespaña | 08-12-98 | 13,00 | 6,00 | 6,89 | 5,35 | 1,14 | -43,26 | 6,07 | 6,53 | 5,75 | 1,14 | -42,72 | 12,60 |
| Indra | 22-03-99 | 4,47 | 11,83 | 12,30 | 8,41 | 4,49 | 282,45 | 10,73 | 14,38 | 10,71 | 4,76 | 265,39 | 6,94 |
| Ferrovial | 04-05-99 | 22,95 | 13,81 | 13,82 | 10,35 | 1,99 | -28,97 | 15,40 | 16,16 | 13,66 | 2,22 | -20,78 | 6,25 |
| D.Telekom I | 28-06-99 | 37,50 | 12,43 | 12,60 | 8,01 | — | -66,85 | 11,56 | 13,12 | 11,05 | — | -69,19 | 3,45 |
| RED Eléctrica | 06-07-99 | 8,00 | 46,49 | 46,49 | 34,04 | 11,89 | 661,55 | 66,14 | 68,56 | 46,12 | 13,90 | 939,01 | 1,64 |
| Repsol | 07-07-99 | 19,36 | 16,98 | 17,85 | 13,29 | 8,23 | 40,10 | 18,33 | 19,63 | 15,85 | 9,40 | 54,74 | 2,33 |
| OHL | 07-10-99 | 8,00 | 28,82 | 30,34 | 20,93 | 3,70 | 316,57 | 26,42 | 34,17 | 25,07 | 4,23 | 294,95 | 9,51 |
| I.Colonial | 26-10-99 | 15,20 | 0,26 | 0,40 | 0,19 | 0,06 | -97,69 | 0,53 | 0,70 | 0,18 | 0,06 | -95,89 | 12,73 |
| Bbva | 24-05-00 | 13,61 | 8,63 | 9,00 | 5,88 | 5,00 | 8,74 | 9,41 | 9,75 | 8,26 | 5,26 | 16,87 | 2,93 |
| D.Telekom II | 19-06-00 | 63,50 | 12,43 | 12,60 | 8,01 | — | -80,43 | 11,56 | 13,12 | 11,05 | — | -81,80 | 0,47 |
| Prisa | 27-06-00 | 20,80 | 0,40 | 0,48 | 0,15 | 0,79 | -93,06 | 0,20 | 0,49 | 0,20 | 0,79 | -94,01 | 1,12 |
| Zeltia | 04-07-00 | 60,50 | 2,31 | 2,82 | 1,26 | — | -96,13 | 2,82 | 3,08 | 2,35 | — | -95,30 | -1,87 |
| SCH | 11-07-00 | 11,00 | 6,10 | 6,35 | 4,30 | 5,76 | 22,84 (7) | 7,45 | 7,90 | 5,97 | 6,12 | 39,26 (7) | -2,11 |
| Logista | 17-07-00 | 21,00 | — | — | — | — | — | 14,06 | 14,45 | 13,06 | — | -33,05 | -2,77 |
| Gamesa | 30-10-00 | 4,20 | 7,58 | 7,59 | 1,62 | 1,90 | 133,83 | 8,17 | 9,88 | 6,87 | 1,90 | 147,88 | 3,28 |
| KPN | 17-11-00 | 16,30 | 2,34 | 4,59 | 1,39 | — | -85,63 | 2,51 | 2,81 | 2,28 | — | -84,62 | 8,12 |
| Deutsche Post | 19-11-00 | 21,00 | 26,50 | 26,71 | 16,51 | — | 26,19 | 24,47 | 28,43 | 23,25 | — | 16,52 | 8,12 |
| Inditex | 23-05-01 | 14,70 | 23,69 | 23,71 | 17,98 | 9,34 | 139,35 | 21,78 | 23,71 | 20,10 | 10,29 | 134,52 | 10,52 |
| Ence | 10-07-01 | 15,00 | 2,53 | 2,90 | 1,76 | 3,25 | -56,49 | 1,69 | 2,82 | 1,59 | 3,32 | -61,17 | 25,76 |
| Enagás | 26-06-02 | 6,50 | 18,38 | 18,65 | 14,89 | 5,83 | 293,21 | 25,50 | 26,17 | 18,09 | 6,43 | 414,44 | 59,29 |
| Telecinco | 24-06-04 | 10,15 | 8,39 | 9,40 | 5,03 | 4,99 | 41,95 | 9,99 | 9,99 | 7,41 | 4,99 | 57,74 | 30,42 |
| Renta Corporación | 05-04-06 | 29,00 | 0,57 | 0,77 | 0,57 | 0,83 | -94,60 | 0,57 | 0,57 | 0,57 | 0,83 | -94,60 | -10,66 |
| Grifols | 17-05-06 | 4,40 | 34,59 | 34,60 | 23,72 | 0,76 | 707,48 | 31,98 | 42,41 | 31,63 | 0,92 | 652,58 | -5,36 |
| GAM | 13-06-06 | 8,25 | 0,72 | 0,83 | 0,30 | — | -91,27 | 0,41 | 0,86 | 0,39 | — | -95,03 | -1,41 |
| Técnicas Reunidas | 21-06-06 | 17,00 | 38,21 | 38,62 | 31,20 | 6,76 | 173,75 | 39,82 | 45,56 | 37,40 | 7,86 | 191,39 | -4,57 |
| BME | 14-07-06 | 31,00 | 26,77 | 27,92 | 16,66 | 11,38 | 32,19 | 30,40 | 35,60 | 26,53 | 12,21 | 47,29 | -5,29 |
| Vocento | 07-11-06 | 15,00 | 1,51 | 1,60 | 0,80 | 0,61 | -78,64 | 1,83 | 2,68 | 1,49 | 0,61 | -76,54 | -24,27 |
| Clínica Baviera | 03-04-07 | 18,40 | 10,03 | 10,03 | 3,47 | 0,83 | -39,93 | 8,71 | 11,51 | 7,53 | 1,22 | -44,46 | -28,81 |
| Realia | 06-06-07 | 6,50 | 0,83 | 1,08 | 0,42 | 0,26 | -82,40 | 1,12 | 1,55 | 0,75 | 0,26 | -77,94 | -28,69 |
| Solaria | 19-06-07 | 9,50 | 0,77 | 0,91 | 0,53 | 0,03 | -91,32 | 1,01 | 1,59 | 0,77 | 0,03 | -88,74 | -29,03 |
| Almirall | 20-06-07 | 14,00 | 11,84 | 12,06 | 7,33 | 1,28 | -4,18 | 12,30 | 12,99 | 10,61 | 1,28 | -0,90 | -29,20 |
| Codere | 19-10-07 | 21,00 | 0,69 | 4,20 | 0,69 | — | -96,71 | 0,48 | 1,14 | 0,47 | — | -97,71 | -31,45 |
| Fluidra | 31-10-07 | 6,50 | 2,72 | 2,82 | 1,97 | 0,30 | -52,37 | 2,86 | 3,63 | 2,64 | 0,30 | -50,30 | -33,01 |
| Renta 4 | 14-11-07 | 9,25 | 5,03 | 5,03 | 4,46 | 0,51 | -22,10 | 5,33 | 5,94 | 5,08 | 0,53 | -18,64 | -32,66 |
| Rovi | 05-12-07 | 9,60 | 9,81 | 9,83 | 5,11 | 0,60 | 9,91 | 8,45 | 9,88 | 8,25 | 0,72 | -2,58 | -32,63 |
| Vértice 360 | 19-12-07 | 2,07 | 0,05 | 0,16 | 0,05 | — | -97,78 | 0,04 | 0,06 | 0,04 | — | -97,87 | -29,86 |
| CAM | 23-07-08 | 5,84 | 1,34 | 1,34 | 1,34 | 0,20 | -72,88 | 1,34 | 1,34 | 1,34 | 0,20 | -72,88 | -10,80 |
| Zinkia | 15-07-09 | 1,92 | 0,72 | 1,30 | 0,36 | — | -62,50 | 0,48 | 0,76 | 0,42 | — | -75,00 | 7,47 |
| Sanjosé | 20-07-09 | 12,86 | 1,20 | 1,52 | 1,07 | — | -90,67 | 0,92 | 1,46 | 0,78 | — | -92,85 | 4,96 |
| Imaginarium | 01-12-09 | 4,31 | 1,32 | 1,87 | 0,99 | — | -69,37 | 1,31 | 2,28 | 1,06 | — | -69,61 | -10,25 |
| Lets Gowex | 12-03-10 | 3,50 | 13,05 | 14,10 | 2,30 | 0,14 | 277,71 | 7,92 | 26,34 | 7,92 | 0,14 | 131,13 | -3,89 |
| Medcomtech | 25-03-10 | 3,39 | 4,25 | 4,61 | 1,32 | — | 25,31 | 8,00 | 14,98 | 4,10 | 0,04 | 137,47 | -4,02 |
| Amadeus | 29-04-10 | 11,00 | 30,47 | 30,47 | 17,41 | 0,79 | 186,02 | 28,43 | 31,89 | 27,28 | 1,29 | 173,18 | 1,96 |
| Neuron Biopharma | 01-07-10 | 3,99 | 1,21 | 1,88 | 0,94 | — | -69,65 | 1,28 | 3,07 | 1,14 | — | -67,92 | 15,99 |
| AB Biotics | 13-07-10 | 2,43 | 2,25 | 2,30 | 1,33 | — | -7,41 | 2,00 | 3,80 | 1,70 | — | -17,70 | 3,76 |
| Enel Green Power | 04-11-10 | 1,60 | 1,78 | 1,82 | 1,27 | 0,06 | 15,66 | 1,88 | 2,16 | 1,80 | 0,08 | 23,95 | 0,40 |
| Bodaclick | 10-11-10 | 2,78 | 0,65 | 0,83 | 0,39 | — | -76,62 | 0,47 | 0,65 | 0,42 | — | -83,09 | 4,01 |
| Altia | 01-12-10 | 2,78 | 4,00 | 4,15 | 2,23 | 0,14 | 50,17 | 8,09 | 10,49 | 4,15 | 0,22 | 201,12 | 9,99 |
| Commcenter | 30-12-10 | 2,80 | 2,70 | 2,84 | 2,64 | 0,25 | 7,40 | 1,92 | 3,34 | 1,77 | 0,25 | -20,46 | 7,98 |
| Aperam | 04-02-11 | 28,25 | 13,40 | 13,67 | 8,15 | 0,85 | -49,34 | 22,57 | 28,88 | 12,59 | 0,85 | -16,88 | -1,93 |
| Euroespes | 16-02-11 | 2,80 | 0,70 | 1,26 | 0,31 | — | -75,00 | 0,72 | 2,45 | 0,58 | — | -74,29 | -3,64 |
| Catenon | 06-06-11 | 3,64 | 1,30 | 1,30 | 0,27 | — | -64,29 | 1,04 | 2,31 | 1,00 | — | -71,43 | 4,80 |
| DIA | 05-07-11 | 3,50 | 6,34 | 6,82 | 4,79 | 0,19 | 88,06 | 5,43 | 6,92 | 5,37 | 0,32 | 66,66 | 3,06 |
| Lumar | 06-07-11 | 4,00 | 3,10 | 3,43 | 3,10 | — | -22,50 | 3,03 | 3,10 | 3,03 | — | -24,25 | 4,32 |
| Bankia | 20-07-11 | 3,75 | 1,23 | 7,91 | 0,55 | — | -67,09 | 1,46 | 1,61 | 1,17 | — | -61,17 | 9,38 |
| Secuoya | 28-07-11 | 4,20 | 3,64 | 3,92 | 3,55 | — | -13,33 | 4,93 | 4,93 | 3,16 | — | 17,38 | 10,24 |
| Griñó | 29-07-11 | 2,29 | 1,55 | 2,01 | 1,55 | — | -32,31 | 2,56 | 4,74 | 1,55 | — | 11,79 | 10,54 |
| Bionaturis | 26-01-12 | 2,25 | 4,60 | 5,62 | 1,53 | — | 104,47 | 8,99 | 13,40 | 4,49 | — | 299,56 | 22,17 |
| Carbures Europe | 23-03-12 | 1,15 | 3,27 | 3,58 | 0,42 | — | 184,35 | 5,45 | 9,97 | 2,86 | — | 373,91 | 28,54 |
| Ibercom | 30-03-12 | 3,93 | 6,49 | 7,40 | 2,03 | 0,56 | 83,09 | 17,77 | 24,10 | 6,12 | 0,56 | 370,12 | 32,94 |
| Vousset Corp | 12-04-12 | 1,05 | 0,04 | 0,18 | 0,00 | — | -96,19 | 0,01 | 0,03 | 0,01 | — | -99,05 | 41,57 |
| 1nkemia | 21-12-12 | 0,84 | 1,05 | 1,30 | 0,81 | — | 24,62 | 1,72 | 2,71 | 1,02 | — | 104,76 | 28,40 |
| Ebioss Energy | 04-07-13 | 4,00 | 2,11 | 2,42 | 0,80 | — | -47,25 | 1,11 | 4,00 | 1,11 | — | -72,25 | 33,04 |
| Entrecampos | 28-11-13 | 1,81 | 2,17 | 2,22 | 1,81 | — | 19,89 | 1,90 | 2,79 | 1,86 | — | 4,97 | 7,97 |
| Promorent | 06-12-13 | 1,53 | 1,40 | 1,53 | 1,40 | — | -8,50 | 1,15 | 1,96 | 1,09 | 0,00 | -24,61 | 13,25 |
| LAR España | 05-03-14 | 10,00 | — | — | — | — | — | 9,43 | 10,80 | 8,75 | — | -5,72 | 4,21 |
| Hispania | 14-03-14 | 10,00 | — | — | — | — | — | 10,50 | 10,71 | 9,60 | — | 5,00 | 8,50 |
| Edreams Odigeo | 08-04-14 | 10,25 | — | — | — | — | — | 2,60 | 11,40 | 2,54 | — | -74,63 | 1,58 |
| NPG Technology | 21-04-14 | 1,36 | — | — | — | — | — | 2,40 | 5,22 | 2,00 | — | 76,47 | 3,43 |
| Applus Services | 09-05-14 | 14,50 | — | — | — | — | — | 9,79 | 16,57 | 9,79 | — | -32,48 | 1,51 |
| Merlin Properties | 30-06-14 | 10,00 | — | — | — | — | — | 10,03 | 10,56 | 9,18 | — | 0,30 | -2,54 |
| Mercal Inmuebles | 02-07-14 | 29,00 | — | — | — | — | — | 29,40 | 29,40 | 29,00 | — | 1,38 | -3,36 |
| Axia Real Estate | 09-07-14 | 10,00 | — | — | — | — | — | 9,50 | 10,00 | 8,95 | — | -5,00 | -0,94 |
| Logista | 14-07-14 | 13,00 | — | — | — | — | — | 14,06 | 14,45 | 13,06 | — | 8,15 | 0,37 |
| Only-Apartments | 28-07-14 | 1,89 | — | — | — | — | — | 2,07 | 2,12 | 1,98 | — | 9,52 | -2,15 |

Consulte la rentabilidad de las OPVs y de los colocadores online en: www.expansion.com/opvs

(1) Los dividendos abonados incluyen sólo los percibidos desde la colocación, que se van acumulando año a año. Incluye también las devoluciones de capital. **Rentabilidad:** refleja la revalorización de las acciones al cierre de ayer sobre el precio de colocación más los dividendos percibidos desde la OPV y ampliaciones gratuitas. (2)La rentabilidad incluyendo el bonus de fidelidad asciende al 289,49%. (3)La rentabilidad incluyendo el bonus de fidelidad asciende al 94,14%. (4)La rentabilidad incluyendo el descuento diferido del 3% asciende al 2,32%. (6)La rentabilidad incluyendo el bonus de fidelidad asciende al 54,69%. (7)La rentabilidad incluyendo la ampliación de capital gratuita en la proporción 1x4 que realizo en enero de 2001 asciende al -16,00%.

## VALORES DEL MERCADO DE CORROS

| Valor | Última sesión Cierre | Dif.(%) | Títulos | Anual Máximo | Anual Mínimo | Sigla Bolsa |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Agrofuse | 9,350 | = | — | 9,350 Oc | 6,700 En | MAD |
| Alza Real Estate | 3,570 | = | — | 3,570 Oc | 3,570 Oc | BAR |
| Amci Habitat | 5,000 | Fe. 10 | — | — | — | BAR |
| Ayco | 3,810 | = | — | 3,810 Oc | 3,810 Oc | MAD |
| Barcino | 1,340 | = | — | 1,580 Ab | 1,340 Oc | MAD |
| Bodegas Bilbaínas | 6,800 | = | — | 7,450 Se | 6,600 Ab | BIL |
| Cartera Industrial Rea | 2,070 | = | — | 2,100 Se | 1,450 Jl | MAD |
| Cementos Molins | 7,500 | = | — | 8,200 En | 7,280 Se | BAR |
| Cevasa -A- | 131,850 | = | — | 147,544 En | 130,000 Se | MAD |
| C.L.H. D | 32,500 | = | 540 | 34,430 Jl | 27,600 En | MAD |
| Damm | 4,300 | = | 8.542 | 5,030 Di | 4,150 Se | BAR |
| Desa | 12,500 | = | — | 12,500 Oc | 12,500 Oc | BAR |
| Ecolumber | 1,200 | = | — | 1,250 En | 1,200 Oc | BAR |
| Finanzas e Inversiones | 39,950 | = | — | 39,950 Oc | 39,950 Oc | MAD |
| H. Vasco Leonesa | 0,550 | = | — | 1,940 Mz | 0,550 Oc | MAD |
| Inmofiban | 2,300 | En. 13 | — | — | — | MAD |
| Inverfiatc | 0,270 | = | — | 0,420 Fe | 0,230 Se | BAR |
| Inverpyme | 0,310 | = | — | 0,310 Oc | 0,310 Oc | BAR |
| Libertas | 2,350 | = | — | 2,350 Oc | 1,000 Ab | VAL |
| Liwe España | 10,000 | = | — | 10,000 Oc | 10,000 Oc | MAD |
| Minersa | 10,950 | = | — | 10,950 Oc | 10,950 Oc | MAD |
| Mob. Monesa | 4,320 | = | — | 4,320 Oc | 4,320 Oc | BAR |
| Plarrega Invest | 6,010 | En. 10 | — | — | — | BAR |
| Ronsa | 49,000 | = | — | 49,000 Oc | 49,000 Oc | BIL |
| Rústicas | 19,000 | En. 10 | — | — | — | MAD |
| Tr Hotel | 1,130 | Fe. 13 | — | — | — | BAR |
| Uncavasa | 4,800 | = | — | 4,800 Oc | 4,800 Oc | MAD |
| Unión Europea Inv. | 3,250 | = | — | 3,900 Se | 3,010 Se | MAD |
| Urbar Ingenieros | 0,620 | = | — | 0,700 En | 0,540 My | MAD |

Cuando aparece el precio de cierre pero no los títulos negociados significa que sobre el valor existió una orden de compra o venta en la sesión, pero que finalmente no se ha realizado la operación al no encontrar contrapartida. Se incluyen los valores que cotizan en el mercado de corros y que no son sicav. Todas las sicav se pueden encontrar en **www.expansion.com** Las sicav que han cotizado durante la semana anterior estarán en las páginas del periódico del lunes. Siglas de las bolsas: **MAD:** Madrid; **BAR:** Barcelona; **BIL:** Bilbao; **VAL:** Valencia

## AMPLIACIONES DE CAPITAL

| Sociedad | Proporción | Precio de emisión | Val. teórico derecho | Cotización derecho | Precio acción nueva | Precio acción vieja | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| B. Popular | 1x414 | Liberada | 0,01 | 0,01 | 4,554 | 4,85 | 29-09/13-10-14 |
| Bbva | 1x120 | Liberada | 0,08 | 0,08 | 9,480 | 9,41 | 29-09/13-10-14 |

FUENTE: Bolsa de Madrid.

## VALORES ESPAÑOLES EN EL MUNDO

| Buenos Aires | Cierre | Variación día (%) | Títulos Negociados |
|---|---|---|---|
| Repsol | 330,00 | 1,54 | 100 |
| Telefónica | 220,00 | — | 786 |
| B. Santander | 132,00 | -1,49 | 4.758 |

| Fráncfort | Cierre | Variación día (%) | Títulos Negociados |
|---|---|---|---|
| Acerinox | 11,66 | -1,12 | 80 |
| BBVA | 9,40 | 1,35 | 972 |
| B. Sabadell | 2,35 | 0,60 | — |
| Endesa | 30,96 | 0,47 | 44 |
| Ercros | 0,46 | -4,13 | — |
| Iberdrola | 5,57 | 1,35 | 15.079 |
| Inditex | 21,72 | 3,51 | 12.449 |
| NH Hoteles | 3,66 | -2,51 | — |
| Repsol | 18,34 | 1,09 | 3.894 |
| Telefónica | 12,09 | 2,44 | 11.057 |

| Lisboa | Cierre | Variación día (%) | Títulos Negociados |
|---|---|---|---|
| B. Santander | 7,43 | 0,13 | 77.536 |

| París | Cierre | Variación día (%) | Títulos Negociados |
|---|---|---|---|
| EADS | 49,93 | 0,70 | 2.368.745 |
| Arcelor | 10,27 | 0,59 | 12.410.112 |

| Nueva York | Cierre | Variación día (%) | Títulos Negociados |
|---|---|---|---|
| Repsol | 23,14 | 0,85 | 38.657 |
| B. Santander | 9,33 | 1,19 | 1.534.455 |
| Telefónica | 15,21 | 1,47 | 234.954 |
| BBVA | 11,84 | 0,94 | 222.290 |

| Total | Títulos negociados | Porcentaje sobre total |
|---|---|---|
| | 16.935.968 | 12,00% |

## ACCIONES PREFERENTES

| VALOR | Volumen | Títulos | Euros

# EURO STOXX 50

06-10-2014

| País | Sector | VALOR | CIERRE (Euros) | Variación (%) Diaria | Semanal | Mensual | En el año | Volumen diario | Capitalización float (m. euros) | Máx. año [2] | Mín. año [2] | Peso Stock50e(%) | Volumen medio diario Semanal [1] | 3 meses [1] | Variación(%) | Beneficio [*] acción [2] 2014 | 2015E | Rent. [*] divid. (%) 2014 | 2015E | PER[3][*] 2014 | 2015E |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| - | Índice | **EURO STOXX 50** | **3.138,67** | **0,17** | -1,51 | -4,17 | 0,95 | — | 2.383.315 | 3.325,50 | 2.891,39 | 100,00 | 692.067.744 | 561.937.433 | 23,20 | — | — | — | — | — | — |
| FRA | Químico | **AIR Liquide SA** | **94,59** | **0,79** | -0,70 | -4,13 | 1,22 | 847.425 | 32.595 | 101,85 | 83,45 | 1,64 | 947.062 | 718.949 | 31,70 | 4,90 | 5,42 | 2,45 | 2,45 | 19,30 | 17,44 |
| FRA | Industria | **Airbus Group NV** | **49,92** | **0,70** | 2,82 | 1,49 | -10,54 | 2.368.745 | 39.159 | 57,33 | 41,61 | 1,44 | 2.957.193 | 2.759.603 | 7,20 | 3,08 | 3,34 | 1,50 | 1,50 | 16,22 | 14,96 |
| ALE | Seguros | **Allianz Se-Vink** | **125,80** | **0,40** | -1,87 | -5,52 | -3,49 | 2.102.957 | 57.428 | 139,00 | 115,45 | 2,90 | 4.044.570 | 1.588.228 | 154,70 | 13,81 | 13,73 | 4,22 | 4,22 | 9,11 | 9,16 |
| BEL | Bebidas | **Anheuser-Busch I** | **85,90** | **0,93** | -1,58 | -1,40 | 11,18 | 1.633.260 | 138.148 | 89,82 | 69,14 | 3,33 | 2.102.983 | 1.397.290 | 50,50 | 5,37 | 5,87 | 2,39 | 3,38 | 20,13 | 18,39 |
| HOL | Tecnología | **Asml Holding NV** | **77,83** | **-0,35** | -0,93 | 3,11 | 14,39 | 1.014.893 | 34.056 | 79,43 | 57,51 | 1,51 | 1.253.587 | 1.313.470 | -4,60 | 2,50 | 3,62 | 0,78 | 0,78 | 31,12 | 21,48 |
| FRA | Seguros | **AXA** | **19,06** | **-0,34** | -1,88 | -1,88 | -5,69 | 6.351.730 | 46.161 | 20,64 | 16,75 | 2,97 | 8.832.921 | 7.138.744 | 23,70 | 2,09 | 2,20 | 4,25 | 4,25 | 9,12 | 8,68 |
| ESP | Banca | **Banco Santander** | **7,45** | **0,81** | -0,92 | -5,65 | 14,54 | 48.141.467 | 89.335 | 7,96 | 6,02 | 4,50 | 99.090.380 | 65.163.290 | 52,10 | 0,50 | 0,60 | 8,13 | 8,09 | 15,05 | 12,40 |
| ALE | Químico | **Basf SE** | **70,02** | **0,63** | -4,29 | -10,87 | -9,64 | 3.683.360 | 64.312 | 88,28 | 69,13 | 3,24 | 3.532.322 | 2.571.919 | 37,30 | 5,70 | 6,25 | 3,86 | 3,86 | 12,29 | 11,21 |
| ALE | Químico | **Bayer Ag-Reg** | **108,15** | **0,37** | -1,73 | 2,41 | 6,08 | 2.255.899 | 89.434 | 114,20 | 83,72 | 4,51 | 2.009.387 | 1.837.244 | 9,40 | 6,00 | 6,89 | 1,94 | 1,94 | 18,00 | 15,69 |
| ALE | Autos | **Bayer Motoren WK** | **81,98** | **-1,96** | -4,27 | -10,94 | -3,80 | 2.928.672 | 52.766 | 96,10 | 77,58 | 1,33 | 1.764.176 | 1.444.577 | 22,10 | 8,97 | 9,39 | 3,17 | 3,17 | 9,13 | 8,72 |
| ESP | Banca | **Bbva** | **9,41** | **0,44** | 0,07 | -3,54 | 5,13 | 24.478.529 | 55.381 | 9,99 | 8,17 | 2,79 | 54.998.450 | 54.873.010 | 0,20 | 0,53 | 0,74 | 3,49 | 3,49 | 17,88 | 12,73 |
| FRA | Banca | **BNP Paribas** | **51,16** | **0,43** | -1,77 | -5,38 | -9,69 | 3.395.991 | 63.756 | 61,82 | 46,50 | 2,88 | 4.236.288 | 4.275.185 | -0,90 | 4,66 | 5,60 | 2,93 | 2,93 | 10,98 | 9,13 |
| FRA | Distribución | **Carrefour SA** | **23,64** | **1,18** | -2,82 | -9,72 | -17,96 | 2.935.558 | 17.370 | 29,57 | 23,19 | 0,75 | 3.287.743 | 2.544.446 | 29,20 | 1,55 | 1,81 | 2,62 | 2,62 | 15,30 | 13,04 |
| FI | Tecnología | **Nokia OYJ** | **6,83** | **2,71** | 1,04 | 5,98 | 22,79 | 35.738.048 | 25.560 | 6,98 | 4,43 | 2,00 | 18.116.160 | 18.492.770 | -2,00 | 0,23 | 0,31 | 5,42 | 1,61 | 29,42 | 22,23 |
| ALE | Autos | **Daimler AG** | **59,00** | **-0,35** | -3,33 | -9,47 | -6,20 | 4.887.386 | 63.120 | 71,27 | 57,10 | 1,78 | 3.849.258 | 3.337.503 | 15,30 | 6,08 | 6,77 | 3,83 | 3,83 | 9,70 | 8,70 |
| FRA | Alimentación | **Danone** | **51,82** | **-0,35** | -0,73 | -5,70 | -0,96 | 1.765.008 | 33.361 | 57,44 | 48,33 | 1,56 | 2.178.239 | 1.634.838 | 33,20 | 2,69 | 2,99 | 2,80 | 2,80 | 19,27 | 17,31 |
| ALE | Banca | **Deutsche Bank-Rg** | **27,20** | **1,32** | -1,81 | 0,55 | -17,77 | 7.803.656 | 37.509 | 38,15 | 24,17 | 1,22 | 7.032.564 | 8.237.211 | -14,60 | 2,12 | 3,13 | 2,63 | 2,63 | 12,87 | 8,71 |
| ALE | Financiero | **Deutsche Post-Rg** | **24,53** | **0,31** | -3,27 | -4,46 | -7,43 | 4.043.896 | 29.673 | 28,47 | 22,94 | 1,81 | 3.398.994 | 3.674.147 | -7,50 | 1,71 | 1,83 | 3,27 | 3,27 | 14,31 | 13,40 |
| ALE | Telecom | **Deutsche Telekom** | **11,59** | **-0,04** | -3,09 | -1,19 | -6,76 | 12.733.648 | 52.567 | 13,15 | 10,91 | 0,93 | 9.360.896 | 9.103.442 | 2,80 | 0,63 | 0,66 | 4,33 | 4,33 | 18,43 | 17,48 |
| ALE | Eléctricas | **E.On SE** | **14,06** | **0,36** | -2,73 | -2,33 | 4,85 | 7.803.934 | 28.144 | 15,37 | 12,89 | 5,80 | 7.316.474 | 7.237.760 | 1,10 | 0,90 | 0,94 | 4,28 | 4,28 | 15,59 | 14,93 |
| ITA | Eléctricas | **Enel SPA** | **4,01** | **-1,47** | -2,76 | -5,15 | 26,40 | 26.987.895 | 37.726 | 4,49 | 2,98 | 2,41 | 43.988.890 | 31.793.420 | 38,40 | 0,32 | 0,34 | 3,24 | 3,24 | 12,54 | 11,87 |
| ITA | Petróleo | **ENI SPA** | **17,71** | **-0,95** | -4,11 | -8,95 | 1,26 | 12.626.467 | 64.361 | 20,46 | 16,20 | 1,42 | 20.738.900 | 15.171.920 | 36,70 | 1,24 | 1,49 | 6,27 | 6,27 | 14,28 | 11,91 |
| FRA | Industria | **Essilor Intl** | **85,38** | **0,34** | -0,02 | 2,76 | 10,48 | 622.712 | 18.365 | 87,90 | 70,51 | 1,31 | 625.765 | 586.330 | 6,70 | 3,05 | 3,42 | 1,10 | 1,10 | 28,01 | 24,96 |
| FRA | Eléctricas | **GDF Suez** | **19,40** | **-0,28** | -0,23 | -1,37 | 13,48 | 2.860.113 | 46.809 | 21,19 | 16,02 | 1,50 | 5.560.299 | 5.089.703 | 9,20 | 1,31 | 1,42 | 7,73 | 6,03 | 14,76 | 13,70 |
| ITA | Seguros | **Generali Assic** | **16,18** | **-0,06** | -0,61 | -1,52 | -5,38 | 4.211.388 | 25.190 | 17,70 | 14,96 | 1,62 | 8.009.520 | 6.131.129 | 30,60 | 1,38 | 1,58 | 2,78 | 2,78 | 11,76 | 10,27 |
| ESP | Eléctricas | **Iberdrola SA** | **5,56** | **0,13** | -0,30 | -3,34 | 22,42 | 14.113.009 | 35.056 | 5,77 | 4,15 | 2,21 | 30.665.060 | 27.820.500 | 10,20 | 0,36 | 0,37 | 4,86 | 2,81 | 15,53 | 15,02 |
| ESP | Distribución | **Inditex** | **21,77** | **1,75** | 1,14 | -6,06 | -9,12 | 3.900.770 | 67.865 | 24,30 | 20,21 | 1,76 | 6.745.306 | 5.101.502 | 32,20 | 0,81 | 0,93 | 2,12 | 1,76 | 26,82 | 23,46 |
| HOL | Financiero | **ING Groep NV** | **11,36** | **0,75** | 1,56 | 2,57 | 12,48 | 16.938.561 | 43.828 | 11,95 | 8,43 | 1,65 | 20.064.970 | 17.366.020 | 15,50 | 1,01 | 1,16 | — | — | 11,21 | 9,76 |
| ITA | Banca | **Intesa Sanpaolo** | **2,33** | **0,00** | -2,02 | -5,13 | 29,99 | 114.684.867 | 38.141 | 2,66 | 1,63 | 1,15 | 148.576.900 | 140.959.800 | 5,40 | 0,12 | 0,19 | 2,14 | 2,14 | 19,76 | 12,40 |
| HOL | Tecnología | **Koninklijke Phil** | **24,59** | **0,90** | -1,21 | 4,04 | -7,73 | 2.896.429 | 23.519 | 28,31 | 21,89 | 1,19 | 4.328.902 | 3.091.258 | 40,00 | 1,37 | 1,70 | 3,25 | 3,25 | 17,97 | 14,49 |
| FRA | Lujo | **L'oreal** | **123,95** | **0,57** | -0,36 | -3,54 | -2,94 | 533.073 | 69.237 | 134,75 | 114,55 | 1,52 | 696.139 | 622.484 | 11,80 | 5,35 | 5,97 | 2,02 | 2,02 | 23,16 | 20,75 |
| FRA | Lujo | **Lvmh Moet Hennes** | **128,20** | **0,27** | -0,50 | -6,18 | -3,32 | 887.345 | 65.096 | 147,20 | 121,00 | 1,17 | 1.248.913 | 775.862 | 61,00 | 7,03 | 7,82 | 2,42 | 2,46 | 18,24 | 16,39 |
| ALE | Seguros | **Muenchener Rue-R** | **151,70** | **-0,43** | -2,54 | -1,46 | -5,28 | 806.074 | 26.235 | 170,40 | 141,45 | 1,29 | 653.143 | 609.399 | 7,20 | 17,50 | 17,23 | 4,79 | 4,79 | 8,68 | 8,81 |
| FRA | Telecom | **Orange** | **11,29** | **-0,22** | -2,55 | -0,57 | 25,44 | 5.290.358 | 29.906 | 12,85 | 8,39 | 1,10 | 16.056.590 | 7.092.945 | 126,40 | 0,92 | 0,96 | 7,09 | 5,31 | 12,26 | 11,80 |
| ESP | Petróleo | **Repsol SA** | **18,32** | **0,25** | -1,43 | -5,37 | 5,25 | 4.557.363 | 24.744 | 20,02 | 16,10 | 0,91 | 6.276.687 | 7.883.386 | -20,40 | 1,37 | 1,50 | 7,76 | 5,46 | 13,38 | 12,24 |
| ALE | Eléctricas | **RWE AG** | **29,86** | **1,15** | -5,12 | -5,30 | 12,23 | 2.806.047 | 18.076 | 32,98 | 24,35 | 0,73 | 2.487.328 | 2.170.983 | 14,60 | 2,17 | 2,17 | 3,35 | 3,35 | 13,78 | 13,78 |
| FRA | Materiales | **Saint Gobain** | **34,17** | **1,09** | -4,63 | -12,35 | -14,51 | 3.665.598 | 19.410 | 46,40 | 33,52 | 0,86 | 2.791.160 | 1.909.879 | 46,10 | 2,40 | 2,99 | 3,63 | 3,63 | 14,26 | 11,43 |
| FRA | Farmacia | **Sanofi** | **86,81** | **-0,10** | -0,91 | 1,62 | 12,56 | 2.792.309 | 114.884 | 89,95 | 68,29 | 5,27 | 3.231.043 | 2.651.209 | 21,90 | 5,19 | 5,74 | 3,23 | 3,23 | 16,72 | 15,12 |
| ALE | Tecnología | **SAP SE** | **56,55** | **1,00** | -1,33 | -5,69 | -9,24 | 3.552.894 | 69.472 | 63,30 | 51,87 | 2,71 | 3.147.809 | 2.677.370 | 17,60 | 3,46 | 3,78 | 1,77 | 1,77 | 16,33 | 14,98 |
| ALE | Materiales | **Schneider Electr** | **58,85** | **-1,24** | -1,75 | -10,39 | -6,60 | 1.849.283 | 34.344 | 72,22 | 57,53 | 1,73 | 2.102.815 | 1.537.613 | 36,80 | 3,78 | 4,31 | 3,18 | 2,46 | 15,57 | 13,67 |
| ALE | Industria | **Siemens Ag-Reg** | **89,95** | **-1,59** | -4,22 | -8,61 | -9,41 | 4.981.974 | 79.246 | 101,35 | 87,01 | 3,76 | 2.115.888 | 2.006.746 | 5,40 | 6,62 | 7,42 | 3,35 | 3,35 | 13,54 | 12,08 |
| FRA | Banca | **SOC Generale SA** | **39,98** | **1,07** | -0,06 | -3,47 | -5,32 | 4.268.746 | 31.981 | 48,69 | 34,74 | 1,57 | 5.299.090 | 4.614.243 | 14,80 | 3,92 | 4,65 | 2,50 | 2,50 | 10,19 | 8,59 |
| ESP | Telecom | **Telefonica** | **12,09** | **0,75** | -0,25 | -2,42 | 2,15 | 13.627.361 | 55.022 | 13,14 | 10,84 | 2,43 | 30.082.940 | 21.227.240 | 41,70 | 0,87 | 0,92 | 6,20 | 6,20 | 13,91 | 13,10 |
| FRA | Petróleo | **Total SA** | **48,35** | **-0,33** | -3,90 | -5,95 | 8,58 | 4.785.709 | 115.269 | 54,71 | 41,05 | 1,10 | 6.269.467 | 4.950.848 | 26,60 | 5,95 | 6,45 | 4,96 | 5,01 | 10,23 | 9,43 |
| FRA | Financiero | **Unibail-Rodamco** | **199,50** | **0,38** | -0,72 | -3,25 | 7,11 | 230.041 | 19.551 | 213,70 | 174,25 | 0,99 | 340.212 | 297.843 | 14,20 | 10,92 | 11,49 | 4,46 | 4,46 | 18,27 | 17,37 |
| ITA | Banca | **Unicredit SPA** | **6,11** | **-0,65** | 0,25 | -4,76 | 13,48 | 49.684.746 | 35.815 | 6,89 | 5,01 | 1,71 | 76.761.990 | 60.102.620 | 27,70 | 0,36 | 0,52 | 1,64 | 1,64 | 16,86 | 11,83 |
| HOL | Alimentación | **Unilever Nv-Cva** | **30,80** | **0,08** | -0,98 | -5,23 | 5,19 | 3.825.871 | 94.435 | 32,78 | 26,97 | 2,43 | 5.004.714 | 4.230.210 | 18,30 | 1,59 | 1,74 | 3,60 | 3,60 | 19,32 | 17,73 |
| FRA | Construccion | **Vinci SA** | **45,30** | **-0,10** | -0,20 | -5,39 | -5,07 | 1.533.201 | 27.759 | 57,36 | 43,30 | 1,18 | 2.070.211 | 1.877.803 | 10,20 | 3,57 | 3,77 | 3,91 | 3,91 | 12,69 | 12,00 |
| FRA | Media | **Vivendi** | **18,88** | **1,10** | -0,84 | -3,72 | 3,98 | 4.487.557 | 25.460 | 20,29 | 16,09 | 1,22 | 5.097.168 | 4.651.011 | 9,60 | 0,66 | 0,81 | 5,30 | — | 28,61 | 23,25 |
| ALE | Autos | **Volkswagen-Pref** | **157,00** | **-0,41** | -5,59 | -12,49 | -23,10 | 1.279.604 | 74.454 | 205,00 | 156,35 | 1,22 | 1.243.763 | 925.349 | 34,40 | 21,37 | 24,02 | 2,59 | 2,59 | 7,36 | 6,54 |

(1) En número de acciones. (2) En euros. (3) En veces. (*) Ratios fundamentales obtenidas como promedio de mercado.

Un euro = 166,386 ptas.

Información facilitada por CORTAL CONSORS BNP PARIBAS 902 50 50 50 www.cortalconsors.es

# S&P EUROPE 350

06-10-2014

| Nombre (*) | Precio (**) | Cambio % | Rentab. anual | Máxima 52 ult. semanas | Mínima 52 ult. semanas | Valor Free float euros (mil.) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **ALEMANIA (1)** | | | | | | |
| Adidas AG (C) | 58,37 | 0,10 | -37,00 | 92,92 En | 55,50 Ag | 15.376,66 |
| Allianz SE (F) | 125,80 | 0,40 | -3,50 | 138,45 Se | 117,05 Oc13 | 72.222,97 |
| Basf SE (M) | 70,02 | 0,60 | -9,60 | 87,36 Jn | 69,58 Oc | 80.978,33 |
| Bayer AG (S) | 108,15 | 0,40 | 6,10 | 112,70 Se | 84,11 Oc13 | 112.611,00 |
| Bayer Motoren Werke (C) | 81,98 | -2,00 | -3,80 | 95,51 Jl | 78,62 Oc13 | 32.934,73 |
| Beiersdorf AG (BC) | 65,10 | 0,20 | -11,60 | 76,93 En | 64,50 Ag | 8.056,08 |
| Brenntag AG (I) | 38,35 | 0,70 | -71,50 | 141,15 Jn | 37,30 Ag | 7.460,56 |
| Commerzbank AG (F) | 11,36 | 2,00 | -3,00 | 14,42 Ab | 8,75 Oc13 | 13.512,35 |
| Continental AG (C) | 148,35 | 0,80 | -6,90 | 183,00 Mz | 128,00 Oc13 | 20.174,45 |
| Daimler AG (C) | 59,00 | -0,40 | -6,20 | 71,14 Ab | 57,34 Oc13 | 73.886,86 |
| Deutsche Bank AG (F) | 27,20 | 1,30 | -21,60 | 39,96 En | 24,43 Ag | 47.229,87 |
| Deutsche Boerse AG (F) | 52,12 | 0,20 | -13,40 | 63,14 En | 51,73 Ag | 12.665,99 |
| Deutsche Lufthansa (I) | 12,08 | 2,10 | -21,70 | 20,26 Ab | 11,84 Oc | 3.506,60 |
| Deutsche Post AG (I) | 24,53 | 0,30 | -7,40 | 28,43 Ab | 23,25 Ag | 29.500,82 |
| Deutsche Telekom (T) | 11,59 | = | -6,80 | 13,12 My | 11,05 Ab | 45.009,25 |
| E.on SE (SB) | 14,07 | 0,40 | 4,80 | 15,31 Jl | 12,93 En | 35.437,60 |
| Fresenius Medical (S) | 54,92 | -0,50 | 6,20 | 55,65 Oc | 47,00 Oc13 | 14.745,34 |
| Fresenius SE & CO (S) | 38,19 | -1,40 | -65,80 | 119,70 Fe | 35,72 Ag | 18.895,00 |
| GEA GR. AG (I) | 33,38 | = | -3,50 | 35,92 En | 30,39 Oc13 | 7.443,40 |
| Heidelbergcement AG (M) | 52,65 | 1,80 | -4,50 | 66,66 Ab | 51,71 Oc | 9.322,63 |
| Henkel AG & CO (BC) | 77,91 | 0,20 | -7,60 | 86,52 Jl | 72,22 Oc13 | 17.477,86 |
| Infineon Technol. (IT) | 7,83 | -0,30 | 0,90 | 9,42 Jl | 6,88 No13 | 11.120,34 |
| K & S AG (M) | 21,39 | 1,30 | -4,40 | 26,60 My | 18,45 Oc13 | 4.638,43 |
| Lanxess AG (M) | 42,83 | 1,20 | -11,60 | 55,81 Ab | 42,34 Oc | 4.935,78 |
| Linde AG (M) | 150,50 | 1,40 | -1,00 | 157,30 Jn | 139,15 Fe | 35.058,07 |
| MAN AG (I) | 89,88 | 0,50 | 0,70 | 93,80 Fe | 87,99 Ag | 3.988,59 |
| Merck Kgaa (S) | 72,31 | 1,20 | -44,50 | 135,45 En | 62,25 Ag | 11.875,85 |
| Metro AG (BC) | 25,16 | 0,50 | -28,50 | 37,28 No13 | 25,00 Ag | 4.620,54 |
| Munich RE AG (F) | 151,70 | -0,40 | -5,30 | 169,95 Ab | 142,00 Oc13 | 29.400,59 |
| Osram Licht AG (I) | 29,10 | 0,70 | -29,00 | 50,46 Mz | 28,90 Oc | 3.183,28 |
| Porsche Automobil (C) | 62,40 | = | -17,50 | 81,71 Ab | 62,40 Oc | 12.031,18 |
| Prosiebensat.1 Media (C) | 30,86 | 2,10 | -14,30 | 36,00 Di13 | 29,60 Ab | 8.500,50 |
| Qiagen AG (S) | 18,09 | 1,90 | 6,80 | 18,70 Se | 14,45 Ab | 5.458,54 |
| RWE AG (SB) | 29,86 | 1,20 | 12,20 | 32,83 Jl | 24,95 En | 18.174,28 |
| SAP SE (IT) | 56,55 | 1,00 | -9,20 | 62,55 En | 52,20 Oc13 | 67.301,73 |
| Siemens AG (I) | 89,95 | -1,60 | -9,40 | 101,35 En | 88,71 Oc13 | 89.804,28 |
| Thyssenkrupp AG (M) | 19,66 | 0,90 | 11,10 | 22,72 Jl | 16,64 Di13 | 10.784,75 |
| Volkswagen AG (C) | 156,30 | -0,30 | -20,60 | 197,35 En | 156,30 Oc | 5.806,66 |
| Volkswagen AG Nvtg (C) | 157,00 | -0,40 | -23,10 | 204,15 Di13 | 157,00 Oc | 30.349,05 |
| **AUSTRIA (1)** | | | | | | |
| Erste GR. Bank AG (F) | 18,29 | 1,70 | -27,80 | 29,71 En | 17,75 Oc | 7.025,16 |
| OMV AG (E) | 25,88 | 2,00 | -25,60 | 37,25 No13 | 25,23 Oc | 4.691,60 |
| Voestalpine AG (M) | 30,05 | 1,00 | -14,00 | 36,61 No13 | 28,78 Mz | 4.110,09 |
| **BÉLGICA (1)** | | | | | | |
| Ageas (F) | 25,98 | 0,20 | -16,10 | 33,25 Fe | 24,62 Se | 7.177,30 |
| Anheuser Busch (BC) | 85,90 | 0,90 | 11,20 | 89,15 Se | 69,55 Fe | 88.499,04 |
| Belgacom SA (T) | 27,57 | -1,60 | 28,20 | 28,03 Oc | 19,71 Oc13 | 4.811,13 |
| Bruxelles Lambert (F) | 71,68 | -0,10 | 7,40 | 78,32 Jl | 62,43 Oc13 | 7.281,75 |
| Colruyt SA (BC) | 34,87 | -0,20 | -14,10 | 42,42 My | 34,23 Oc | 2.879,89 |
| Delhaize GR. (BC) | 52,93 | -1,80 | 22,50 | 55,08 Se | 39,94 Di13 | 6.846,83 |

| Nombre (*) | Precio (**) | Cambio % | Rentab. anual | Máxima 52 ult. semanas | Mínima 52 ult. semanas | Valor Free float euros (mil.) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| KBC GR. NV (F) | 43,06 | 1,90 | 4,40 | 46,19 Fe | 37,07 Oc13 | 17.857,88 |
| Solvay (M) | 115,95 | 0,30 | 0,80 | 128,25 Jl | 101,30 En | 8.656,35 |
| UCB SA (S) | 71,20 | -1,00 | 31,50 | 75,10 Ag | 43,90 Oc13 | 11.160,16 |
| Umicore (M) | 33,31 | 0,60 | -1,90 | 38,21 Ab | 30,72 En | 4.580,10 |
| **DINAMARCA (2)** | | | | | | |
| AP Moller - Maersk (I) | 13.780,00 | -0,40 | -76,60 | 66.700,00 En | 12.160,00 Ab | 16.392,90 |
| Carlsberg AS B (BC) | 519,00 | 0,20 | -13,50 | 607,00 Di13 | 511,50 Ag | 9.285,70 |
| Coloplast AS B (S) | 493,40 | = | 37,40 | 502,50 Jn | 310,10 Oc13 | 10.097,49 |
| DSV A/S (I) | 163,60 | -0,80 | -8,00 | 185,10 En | 153,00 Oc13 | 4.897,62 |
| Novo Nordisk AS B (S) | 278,20 | -1,00 | -72,00 | 994,00 Di13 | 200,90 En | 92.270,65 |
| Novozymes AS B (M) | 244,70 | -3,70 | 6,90 | 281,60 Jl | 201,70 Oc13 | 9.791,23 |
| Pandora A/S (C) | 465,50 | 0,30 | 58,30 | 469,70 Oc | 235,70 Oc13 | 10.086,76 |
| Philips Electronics (F) | 159,00 | 0,70 | 27,80 | 165,20 Se | 119,30 Di13 | 20.885,47 |
| Vestas Wind Systems (I) | 209,20 | -3,80 | 30,60 | 300,20 Jn | 138,60 Oc13 | 7.928,37 |
| **ESPAÑA (1)** | | | | | | |
| Abertis Infraestructuras (I) | 15,36 | 0,30 | -4,90 | 17,62 Fe | 14,95 No13 | 7.470,69 |
| Acciona SA (SB) | 55,40 | -0,60 | 32,60 | 67,40 Jl | 38,40 Di13 | 1.837,37 |
| ACS (I) | 30,60 | 1,70 | 22,30 | 34,39 Jn | 22,03 Di13 | 7.485,52 |
| Amadeus IT Hldg (IT) | 28,43 | -0,20 | -8,60 | 32,23 My | 25,30 Oc13 | 15.221,26 |
| Banco DE Sabadell (F) | 2,35 | 1,00 | 24,00 | 2,66 Jn | 1,74 Di13 | 11.286,13 |
| Banco Popular (F) | 4,85 | 3,30 | 10,60 | 5,92 Ab | 3,85 Oc13 | 11.804,14 |
| Banco Santander SA (F) | 7,45 | 0,80 | 14,50 | 7,90 Se | 6,04 Di13 | 112.486,00 |
| Bankia SA (F) | 1,46 | 0,20 | 18,00 | 1,61 Mz | 0,90 No13 | 8.234,84 |
| Bbva (F) | 9,41 | 0,40 | 5,10 | 9,93 En | 8,21 Di13 | 70.313,58 |
| Caixabank (F) | 4,73 | 1,50 | 24,90 | 4,92 Se | 3,41 No13 | 13.677,04 |
| DIA (BC) | 5,43 | 1,20 | -16,40 | 7,09 Jl | 5,37 Oc | 4.053,10 |
| Enagas SPA (SB) | 25,50 | 1,00 | 34,20 | 26,17 Se | 17,97 Oc13 | 6.897,46 |
| Ferrovial SA (I) | 15,40 | 0,70 | 9,50 | 16,41 Jn | 13,29 Oc13 | 8.029,32 |
| GAS Natural SDG SA (SB) | 22,73 | 1,20 | 21,60 | 24,38 Se | 15,57 Oc13 | 10.308,20 |
| Iberdrola SA (SB) | 5,56 | 0,10 | 19,90 | 5,75 Se | 4,26 Oc13 | 37.519,26 |
| Inditex SA (C) | 21,78 | 1,80 | — | — Oc13 | 20,89 Ag | 30.762,82 |
| RED Electrica Corp. (SB) | 66,14 | -0,30 | 36,40 | 68,56 Se | 44,30 Oc13 | 9.012,25 |
| Repsol SA (E) | 18,33 | 0,20 | — | 20,91 Jn | 17,11 Fe | 22.882,15 |
| Telefonica SA (T) | 12,09 | 0,70 | 2,20 | 13,11 Oc13 | 10,87 Mz | 61.659,93 |
| **FINLANDIA (1)** | | | | | | |
| Fortum OYJ (SB) | 18,83 | 0,60 | 13,20 | 20,01 Jn | 15,33 Ab | 10.320,87 |
| Kone Corp B (I) | 31,45 | 0,40 | -4,10 | 69,35 No13 | 27,89 Mz | 15.888,63 |
| Metso OYJ (I) | 27,88 | 2,00 | -10,10 | 31,80 Ag | 22,23 Fe | 4.644,62 |
| Nokia OYJ (IT) | 6,83 | 2,70 | 17,30 | 6,83 Oc | 4,72 Oc13 | 32.183,02 |
| Nokian Renkaat OYJ (C) | 24,28 | 2,60 | -30,40 | 38,46 No13 | 23,18 Ag | 2.974,50 |
| Sampo OYJ A (F) | 38,06 | 0,20 | 6,60 | 38,57 Se | 32,59 Oc13 | 23.086,93 |
| Stora Enso OYJ R (M) | 6,47 | 1,30 | -11,30 | 8,35 Fe | 6,10 Oc13 | 4.639,72 |
| Upm-Kymmene OYJ (M) | 11,25 | 1,20 | -8,40 | 13,35 Mz | 10,06 Oc13 | 7.538,12 |
| Wartsila OYJ B (I) | 34,75 | -0,10 | -2,90 | 43,41 Mz | 30,86 Oc13 | 6.731,72 |
| **FRANCIA (1)** | | | | | | |
| Accor (C) | 34,89 | 0,90 | 1,70 | 39,35 Jn | 31,05 No13 | 7.986,77 |
| AIR Liquide (M) | 94,59 | 0,80 | -8,00 | 106,85 My | 92,89 Fe | 41.040,39 |
| Airbus GR. (I) | 49,93 | 0,70 | -10,50 | 57,10 En | 42,22 Ag | 38.466,83 |
| Alcatel-Lucent SA (IT) | 2,41 | 0,30 | -26,00 | 3,40 En | 2,34 Oc | 8.543,12 |
| Alstom (I) | 26,69 | -0,40 | 0,80 | 29,80 Jn | 18,81 Mz | 7.348,69 |
| Arkema (M) | 51,11 | 0,50 | -39,70 | 85,00 Oc13 | 50,31 Oc | 4.087,90 |

| Nombre (*) | Precio (**) | Cambio % | Rentab. anual | Máxima 52 ult. semanas | Mínima 52 ult. semanas | Valor Free float euros (mil.) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| AXA (F) | 19,06 | -0,30 | -5,70 | 20,50 En | 16,98 My | 45.914,66 |
| BNP Paribas (F) | 51,16 | 0,40 | -9,70 | 60,85 Fe | 47,69 Jl | 67.339,41 |
| Bouygues (I) | 25,07 | = | -8,60 | 34,44 Jn | 24,90 Oc | 5.720,92 |
| CAP Gemini SA (IT) | 54,79 | 0,40 | 11,50 | 58,50 Se | 43,10 Oc13 | 10.315,22 |
| Carrefour SA (BC) | 23,64 | 1,20 | -18,00 | 29,20 Ab | 23,20 Oc | 19.902,65 |
| C.Guichard-Perrachon (BC) | 83,42 | 0,90 | -0,40 | 97,07 Jl | 74,23 Fe | 6.035,46 |
| Christian Dior (C) | 132,35 | 1,20 | -3,60 | 153,50 My | 127,35 En | 9.085,36 |
| Credit Agricole SA (F) | 11,59 | -1,00 | 24,60 | 12,13 Se | 8,47 Oc13 | 16.543,26 |
| Danone (BC) | 51,82 | -0,30 | -1,00 | 56,95 Jl | 48,70 Fe | 39.015,91 |
| Dassault Systemes SA (IT) | 50,88 | -0,20 | -43,60 | 96,92 Jl | 46,68 Jl | 8.683,01 |
| Edenred (I) | 20,35 | 2,00 | -16,40 | 26,57 No13 | 19,52 Se | 5.216,80 |
| Electricite DE France (SB) | 24,87 | -0,90 | -3,20 | 29,73 Ab | 22,44 Jl | 9.317,53 |
| Essilor Intl (S) | 85,38 | 0,30 | 10,50 | 87,48 Se | 71,11 Mz | 21.311,81 |
| GDF Suez (SB) | 19,40 | -0,30 | 13,50 | 21,09 Jn | 16,17 Di13 | 37.117,22 |
| Hermes Intl (C) | 239,80 | 0,90 | -9,00 | 271,60 Jl | 226,90 En | 2.868,83 |
| Kering (C) | 151,95 | 0,30 | -1,10 | 175,15 Oc13 | 137,35 Mz | 14.236,52 |
| Lafarge (M) | 54,45 | -0,50 | — | 67,40 Jn | 48,22 Oc13 | 12.765,63 |
| Lagardere S.c.a. (C) | 21,48 | 0,60 | -20,50 | 31,12 My | 20,40 Ag | 3.227,49 |
| Legrand Promesses (I) | 40,04 | -0,40 | — | 47,65 My | 38,32 En | 13.349,80 |
| Loreal (BC) | 123,95 | 0,60 | -2,90 | 130,00 Se | 115,20 Mz | 40.102,97 |
| Lvmh-Moet Vuitton (C) | 128,20 | 0,30 | -3,30 | 146,20 Oc13 | 122,50 En | 44.301,27 |
| Michelin Cgde B Brown (C) | 72,80 | 0,40 | -5,80 | 93,68 Ab | 72,25 Oc | 17.158,52 |
| Orange (T) | 11,29 | -0,20 | 25,40 | 12,81 Jn | 8,55 Di13 | 32.758,12 |
| Pernod-Ricard (BC) | 87,49 | 0,70 | 5,70 | 92,09 Se | 79,36 Fe | 23.089,70 |
| Peugeot SA (C) | 10,33 | -0,60 | 9,50 | 14,49 Ab | 8,96 Di13 | 5.907,68 |
| Publicis Gr.E (C) | 54,70 | 2,70 | -17,80 | 69,06 Fe | 53,28 Oc | 13.500,19 |
| Renault SA (C) | 54,96 | -0,30 | -6,00 | 75,43 Ab | 54,32 Oc | 14.325,37 |
| Safran SA (I) | 49,76 | -0,40 | -1,50 | 54,41 Fe | 43,90 Jl | 20.380,73 |
| Saint-Gobain, CIE DE (I) | 34,18 | 1,10 | -14,50 | 46,00 Ab | 33,81 Oc | 21.507,70 |
| Sanofi-Aventis (S) | 86,81 | -0,10 | 12,60 | 89,56 Se | 69,40 Fe | 131.439,00 |
| Schneider Electric SE (I) | 58,85 | -1,20 | -7,20 | 71,37 Jn | 57,89 Di13 | 43.242,89 |
| SES (C) | 27,52 | -0,40 | 16,90 | 28,49 Se | 20,89 Oc13 | 15.614,59 |
| Societe Generale (F) | 39,98 | 1,10 | -5,30 | 48,38 Fe | 35,41 Ag | 40.528,95 |
| Sodexo (C) | 75,40 | 0,30 | 2,40 | 80,14 Jl | 67,56 Oc13 | 9.249,22 |
| Suez Environment SA (SB) | 13,25 | 1,10 | 1,70 | 15,42 Jn | 12,30 Oc13 | 5.531,40 |
| Technip SA (E) | 63,16 | -1,20 | -9,60 | 89,68 Oc13 | 62,80 Di13 | 9.040,73 |
| Thales (I) | 41,92 | 1,00 | -10,40 | 49,86 Ab | 40,24 Se | 5.130,43 |
| Total SA (E) | 48,35 | -0,30 | 8,60 | 54,52 Jn | 41,56 Di13 | 144.793,00 |
| Valeo (C) | 85,16 | -0,30 | 5,90 | 105,55 Jn | 63,79 Oc13 | 8.500,06 |
| Vallourec (I) | 34,47 | -0,70 | -13,00 | 44,87 Oc13 | 31,51 Ag | 5.193,30 |
| Veolia Environnement (SB) | 13,77 | 1,10 | 16,10 | 14,70 Jn | 11,22 Di13 | 8.284,04 |
| Vinci (I) | 45,30 | -0,10 | -5,10 | 56,85 Jn | 43,90 Oc13 | 27.203,55 |
| Vivendi SA (T) | 18,88 | 1,10 | -1,40 | 21,25 Fe | 17,05 Oc13 | 30.455,15 |
| **GRAN BRETAÑA (2)** | | | | | | |
| Aberdeen Asset (F) | 3,93 | 0,

CUADROS

Desde Orbyt, actualice los datos pulsando en los cuadros con este logotipo

## S&P EUROPE 350 (continuación)

06-10-2014

| Nombre (*) | Precio (**) | Cambio % | Rentab. anual | Máxima 52 ult. semanas | Mínima 52 ult. semanas | Valor | Free float euros (mil.) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| OLD Mutual (F) | 1,81 | 2,10 | -4,20 | 2,09 My | 1,71 Fe | 13.483,67 | |
| Pearson (C) | 12,09 | 0,30 | -9,80 | 13,65 Oc13 | 9,98 Mz | 15.817,88 | |
| Persimmon (C) | 13,46 | 0,40 | 8,60 | 14,71 Fe | 10,67 Oc13 | 6.530,07 | |
| Petrofac (E) | 9,83 | -1,30 | -19,70 | 14,78 Oc13 | 9,83 Oc | 3.976,14 | |
| Provident Financial (F) | 21,69 | 0,20 | 33,60 | 22,84 Jn | 15,49 No13 | 5.082,17 | |
| Prudential (F) | 13,88 | 1,10 | 3,60 | 14,55 Se | 11,38 Oc13 | 56.873,25 | |
| Randgold Resources (M) | 41,53 | 1,50 | 9,60 | 52,35 Jl | 36,08 En | 6.116,07 | |
| Reckitt Benckiser GR. (BC) | 52,50 | -0,30 | 9,50 | 54,95 Se | 42,69 Oc13 | 55.158,00 | |
| Reed Elsevier (C) | 9,97 | 1,20 | 10,90 | 10,11 Se | 8,22 Oc13 | 18.218,47 | |
| Rentokil Initial (I) | 1,17 | = | 0,80 | 1,33 Fe | 1,02 No13 | 3.394,48 | |
| Rexam (M) | 4,82 | 0,70 | -9,10 | 5,48 Jl | 4,74 Oc | 5.442,98 | |
| RIO Tinto (M) | 29,97 | 1,60 | -12,10 | 36,28 Fe | 29,50 Oc | 59.566,38 | |
| Rolls-Royce Holdings (I) | 9,62 | 0,80 | -24,60 | 12,89 En | 9,38 Oc | 28.852,40 | |
| Royal Bank OF Scotland (F) | 3,72 | 1,50 | 10,00 | 3,85 Oc13 | 2,96 Ab | 7.529,22 | |
| Royal Dutch Shell (E) | 23,72 | -0,50 | 4,00 | 25,92 My | 20,78 Oc13 | 93.277,25 | |
| Royal Dutch Shell (E) | 22,88 | -0,30 | 5,80 | 24,53 Se | 19,87 Oc13 | 142.944,00 | |
| RSA Insurance GR. (F) | 4,70 | 0,10 | — | 4,98 Jn | — Mz | 7.640,63 | |
| Sabmiller (BC) | 33,75 | -0,20 | 8,80 | 37,40 Se | 26,61 Fe | 53.365,05 | |
| Sage GR. (IT) | 3,58 | 0,10 | -11,30 | 4,36 Fe | 3,13 Oc13 | 6.400,86 | |
| Sainsbury (J) (BC) | 2,31 | 1,60 | -36,70 | 4,15 No13 | 2,25 Oc | 4.823,58 | |
| Schroders (F) | 23,51 | -0,50 | -9,50 | 27,27 Mz | 22,13 Ag | 4.173,16 | |
| Scottish & Southern (SB) | 15,14 | = | 10,50 | 15,95 Jl | 13,00 Di13 | 23.255,41 | |
| Segro (F) | 3,58 | -0,40 | 7,20 | 3,79 Jn | 3,06 Oc13 | 4.257,57 | |
| Serco GR. (I) | 2,81 | 0,70 | -43,80 | 5,59 Oc13 | 2,77 Oc | 2.471,97 | |
| Severn Trent (SB) | 18,74 | 0,40 | 9,90 | 20,00 Jn | 16,37 En | 7.157,62 | |
| Shire (S) | 54,30 | -0,50 | 90,40 | 54,55 Oc | 23,81 Oc13 | 52.013,42 | |
| Smith & Nephew (S) | 10,32 | 0,10 | 19,90 | 11,00 Jn | 7,48 Oc13 | 15.191,23 | |
| Smiths GR. (I) | 12,40 | -0,30 | -16,20 | 15,25 En | 12,24 Jl | 7.805,08 | |
| Standard Chartered (F) | 11,29 | 1,40 | -17,00 | 15,44 Oc13 | 11,14 Oc | 36.651,76 | |
| Standard Life (F) | 4,03 | = | 12,10 | 4,22 Se | 3,33 Oc13 | 15.229,17 | |
| Tate & Lyle (BC) | 5,96 | -0,80 | -26,40 | 8,21 No13 | 5,85 Oc | 4.448,61 | |
| Tesco (BC) | 1,77 | 2,70 | -47,10 | 3,72 Oc13 | 1,72 Oc | 22.778,18 | |
| Travis Perkins (I) | 16,50 | -0,20 | -11,90 | 19,82 Fe | 15,74 Jl | 6.458,78 | |
| Tullow OIL (E) | 6,08 | 1,30 | -28,90 | 10,02 Oc13 | 6,00 Oc | 8.845,90 | |
| Unilever (BC) | 25,48 | 0,20 | 2,70 | 27,29 Se | 23,06 Fe | 49.269,15 | |
| United Business Media (C) | 5,50 | -0,80 | -16,20 | 7,44 Oc13 | 5,37 Oc | 2.162,02 | |
| United Utilities GR. (SB) | 8,05 | -0,60 | 19,90 | 9,08 Ag | 6,42 Di13 | 8.797,77 | |
| Vodafone GR. (T) | 2,06 | 1,10 | -13,00 | 2,52 Fe | 1,89 Jl | 87.559,44 | |
| Weir GR. (I) | 23,68 | 0,40 | 11,10 | 27,61 Se | 20,50 Di13 | 8.065,68 | |
| Whitbread (C) | 41,40 | -0,40 | 10,40 | 44,87 Fe | 29,67 Oc13 | 12.021,11 | |
| William Hill (C) | 3,65 | 0,10 | -9,10 | 4,24 Oc13 | 3,20 Ab | 5.036,31 | |
| Wolseley (I) | 32,78 | 0,80 | -4,30 | 35,31 Ab | 30,20 Ag | 13.922,71 | |
| WPP (C) | 12,10 | 0,30 | -12,30 | 13,83 Di13 | 11,75 Ag | 25.878,68 | |
| 3I GR. (F) | 3,71 | 0,10 | -3,70 | 4,35 Jn | 3,42 Oc13 | 5.770,47 | |
| **HOLANDA (1)** | | | | | | | |
| Aegon NV (F) | 6,48 | 0,10 | -5,50 | 6,96 En | 5,57 Oc13 | 11.736,74 | |
| Ahold NV (BC) | 12,48 | 0,10 | -4,40 | 14,58 Mz | 12,37 En | 14.048,72 | |
| Akzo Nobel NV (M) | 51,32 | 0,10 | -8,90 | 60,77 Fe | 47,27 Oc13 | 15.729,25 | |
| Arcelormittal INC (M) | 10,27 | 0,60 | -20,90 | 13,02 En | 10,19 Ag | 13.130,54 | |
| Asml Holding NV (IT) | 77,83 | -0,30 | 14,40 | 78,89 Se | 57,57 My | 43.786,73 | |
| Gemalto NV (IT) | 70,14 | -0,70 | -12,30 | 91,06 En | 69,27 Ag | 7.151,43 | |
| Heineken NV (BC) | 58,29 | 0,20 | 18,80 | 60,75 Se | 44,96 En | 15.642,21 | |
| ING Groep NV (F) | 11,36 | 0,80 | 12,50 | 11,95 Se | 8,50 Oc13 | 55.179,32 | |
| Koninklijke DSM NV (M) | 48,75 | 1,30 | -14,70 | 59,75 No13 | 45,96 Fe | 11.136,51 | |
| Koninklijke KPN NV (T) | 2,51 | 1,00 | 7,10 | 2,81 En | 2,23 Oc13 | 10.117,97 | |
| Philips Electronics (I) | 24,59 | 0,90 | -7,70 | 28,10 En | 22,11 Ag | 29.614,47 | |
| Postnl NV (I) | 3,34 | 0,20 | -19,50 | 4,51 No13 | 3,06 My | 1.850,89 | |
| Randstad Hldgs NV (I) | 36,64 | 2,40 | -22,30 | 49,55 En | 33,87 Ag | 5.815,80 | |
| Reed Elsevier NV (C) | 18,02 | 1,30 | 17,00 | 18,10 Se | 14,46 Oc13 | 16.700,90 | |
| TNT Express NV (I) | 4,97 | 0,30 | -26,30 | 7,24 Ab | 4,92 Oc | 2.905,44 | |
| Unibail - Rodamco (F) | 199,50 | 0,40 | 7,10 | 213,10 Jl | 175,50 Di13 | 24.625,68 | |
| Unilever NV (BC) | 30,80 | 0,10 | 5,20 | 32,59 Jn | 27,16 Fe | 66.489,48 | |
| Wolters Kluwer NV (C) | 20,93 | 0,50 | 0,90 | 22,27 Jn | 18,85 Oc13 | 7.948,08 | |
| **IRLANDA (1)** | | | | | | | |
| Bank OF Ireland (F) | 0,31 | 0,70 | 22,60 | 0,39 Fe | 0,22 Oc13 | 10.703,04 | |
| CRH (M) | 17,81 | 1,10 | -2,70 | 21,82 Fe | 16,81 Ag | 16.438,67 | |
| Kerry GR. A (BC) | 54,44 | 0,50 | 7,80 | 57,78 Se | 43,20 Oc13 | 9.992,17 | |
| Ryanair Holdings ADR (I) | 7,53 | -0,90 | 20,20 | 7,75 Ab | 5,33 No13 | 6.653,60 | |
| **ITALIA (1)** | | | | | | | |
| Assicurazioni Generali (F) | 16,18 | -0,10 | -5,40 | 17,43 En | 15,02 Jl | 27.594,66 | |
| Atlantia SPA (I) | 18,91 | 0,30 | 15,90 | 21,31 Jn | 15,58 Oc13 | 9.626,26 | |
| B.Monte DEI Paschi DI SI. (F) | 1,00 | -0,40 | — | 25,17 Jn | — Di13 | 6.448,90 | |
| B.Popolare Societa Coop. (F) | 11,21 | -0,40 | — | 18,00 Mz | — Fe | 5.122,94 | |
| CNH Industrial NV (I) | 6,43 | 3,90 | -22,40 | 9,48 Oc13 | 5,94 Se | 7.972,25 | |
| Enel SPA (SB) | 4,01 | -1,50 | 26,40 | 4,46 Jn | 3,02 Di13 | 32.777,09 | |
| ENI SPA (E) | 17,71 | -1,00 | 1,30 | 20,41 Jl | 16,25 Fe | 59.970,10 | |
| Fiat SPA (C) | 7,40 | -0,60 | 24,50 | 9,07 Ab | 5,25 Di13 | 8.155,62 | |
| Finmeccanica SPA (I) | 7,24 | -1,10 | 31,40 | 7,76 Se | 4,94 Di13 | 3.581,50 | |
| Intesa Sanpaolo (F) | 2,33 | = | 30,00 | 2,61 Jn | 1,65 Di13 | 40.965,30 | |
| Luxottica GR. SPA (C) | 41,00 | 0,80 | 5,30 | 43,20 Jn | 35,72 Di13 | 7.093,55 | |
| Mediaset SPA (C) | 2,93 | -0,60 | -15,10 | 4,33 Ab | 2,80 Ag | 2.567,66 | |
| Mediobanca SPA (F) | 6,81 | 0,20 | 7,10 | 8,41 Ab | 5,91 Oc13 | 5.094,55 | |
| Pirelli & CO ORD (C) | 10,56 | -0,50 | -16,10 | 12,93 En | 9,88 Oc13 | 4.238,24 | |
| Saipem SPA ORD (E) | 15,70 | -0,30 | 0,90 | 20,85 Jn | 14,97 Di13 | 4.972,21 | |
| Snam Rete GAS SPA (SB) | 4,22 | -1,10 | 3,80 | 4,57 Se | 3,71 Oc13 | 10.960,92 | |
| Stmicroelectronics (IT) | 6,14 | 0,20 | 6,30 | 7,36 My | 5,28 Di13 | 5.067,25 | |
| Telecom Italia SPA (T) | 0,87 | -1,50 | 20,30 | 1,00 Jn | 0,62 Oc13 | 10.669,69 | |
| Tenaris SA (E) | 16,71 | -0,70 | 5,20 | 18,18 Se | 14,80 Mz | 9.935,59 | |
| Terna SPA (SB) | 3,87 | -0,90 | 6,60 | 4,11 Jn | 3,39 Oc13 | 6.828,70 | |
| UBI Banca (F) | 6,50 | 0,20 | 31,70 | 7,52 Ab | 4,54 Oc13 | 7.380,33 | |
| Unicredit SPA ORD (F) | 6,11 | -0,70 | 13,50 | 6,87 Jn | 5,02 Di13 | 42.474,32 | |
| **NORUEGA (2)** | | | | | | | |
| DNB ASA (F) | 116,00 | 0,40 | 6,90 | 120,80 Se | 92,05 Oc13 | 16.296,14 | |
| Norsk Hydro AS (M) | 34,81 | 1,60 | 28,60 | 38,40 Jl | 24,61 Oc13 | 7.321,15 | |
| Orkla AS (BC) | 56,00 | 0,60 | 18,30 | 58,80 Se | 43,48 Oc13 | 6.744,65 | |
| Seadrill LTD (E) | 162,00 | 1,40 | -34,60 | 285,40 No13 | 159,80 Oc | 9.227,08 | |
| Statoil ASA (E) | 166,60 | -0,80 | 13,30 | 194,80 Jn | 133,30 Oc13 | 27.000,18 | |
| Subsea 7 SA (E) | 84,50 | -0,90 | -27,20 | 132,00 Oc13 | 84,50 Oc | 3.662,74 | |
| Telenor ASA (T) | 138,10 | 0,70 | -4,50 | 153,40 No13 | 124,40 Mz | 14.838,87 | |
| Yara International. (M) | 315,00 | 0,90 | 20,70 | 325,00 Se | 235,90 Oc13 | 8.647,46 | |
| **PORTUGAL (1)** | | | | | | | |
| Electric. DE Portugal (SB) | 3,34 | -0,30 | 25,20 | 3,75 Jn | 2,46 Oc13 | 10.928,04 | |
| Galp Energia Sgps SA (E) | 12,28 | 0,40 | 3,10 | 13,72 Jn | 11,15 Fe | 4.872,42 | |
| Portugal Telecom (T) | 1,63 | 4,80 | -48,40 | 3,70 Oc13 | 1,36 Ag | 1.288,01 | |
| **SUECIA (2)** | | | | | | | |
| Alfa Laval AB (I) | 151,30 | 0,50 | -8,30 | 182,10 Ab | 145,10 No13 | 6.543,28 | |
| Assa Abloy B (I) | 360,40 | -1,00 | 6,10 | 373,40 Se | 285,50 Oc13 | 16.842,54 | |
| Atlas Copco AB A (I) | 196,60 | -1,40 | 10,30 | 212,20 Se | 170,50 Di13 | 17.367,43 | |
| Atlas Copco AB B (I) | 178,90 | -1,20 | 9,60 | 193,70 Se | 155,40 Di13 | 9.666,99 | |
| Boliden AB (M) | 112,40 | 1,20 | 14,20 | 118,90 Se | 87,70 Oc13 | 4.257,10 | |
| Electrolux AB B (C) | 188,40 | 2,60 | 11,80 | 205,50 Se | 135,30 Fe | 6.180,09 | |
| Ericsson (IT) | 89,50 | -1,20 | 14,00 | 94,30 Se | 75,05 En | 37.717,23 | |
| Hennes & Mauritz AB (C) | 290,50 | -0,20 | -1,90 | 314,90 Se | 262,10 My | 37.949,89 | |
| Hexagon AB (IT) | 223,50 | -1,40 | 9,90 | 239,40 Se | 177,10 Oc13 | 7.989,82 | |
| Holmen AB B (M) | 212,20 | 0,40 | -9,30 | 249,40 Jn | 201,00 Oc13 | 1.497,11 | |
| Investor AB B (F) | 247,00 | -0,60 | 11,60 | 262,80 Jn | 193,00 Oc13 | 15.579,11 | |
| Kinnevik Investment AB (F) | 216,40 | -3,50 | -27,40 | 310,60 En | 216,20 Oc | 7.053,98 | |
| Millicom Intl Cellular (T) | 564,00 | 0,30 | -11,90 | 689,00 Fe | 547,50 Oc13 | 4.924,52 | |
| Nordea AB (F) | 92,70 | 0,50 | 7,00 | 100,00 Jn | 76,10 Oc13 | 40.943,33 | |
| Sandvik AB (I) | 78,45 | -0,50 | -13,50 | 96,70 My | 78,45 Oc | 12.001,48 | |
| Securitas AB B (I) | 77,60 | -0,30 | 13,50 | 83,95 Jl | 65,65 Di13 | 3.255,93 | |
| Skand Enskilda Bank. (F) | 95,10 | 0,10 | 12,10 | 96,40 Se | 71,00 Oc13 | 22.575,83 | |
| Skanska Ab-B (I) | 146,60 | -0,70 | 11,60 | 158,00 Jn | 120,40 Oc13 | 7.842,30 | |
| SKF AB B (I) | 145,90 | -0,90 | -13,50 | 180,50 Oc13 | 145,90 Oc | 7.643,96 | |
| Ssab AB (M) | 54,70 | -3,20 | 11,00 | 70,80 Jl | 42,40 No13 | 1.681,97 | |
| Svenska Cellulosa B (BC) | 169,90 | 0,40 | -14,20 | 199,20 En | 156,50 Oc13 | 14.524,11 | |
| Svenska Handelsban. (F) | 338,50 | 0,80 | 7,10 | 340,10 My | 275,00 Oc13 | 22.950,03 | |
| Swedbank AB (F) | 180,30 | 0,30 | -0,40 | 183,80 Mz | 154,10 Oc13 | 25.154,00 | |
| Swedish Match AB (BC) | 227,00 | -1,30 | 9,80 | 239,70 Se | 189,90 En | 6.349,65 | |
| Tele2 AB B (T) | 86,40 | 0,90 | 18,60 | 89,40 Se | 70,15 Fe | 3.548,85 | |
| Teliasonera AB (T) | 48,73 | -0,80 | -9,00 | 54,75 No13 | 44,32 Ab | 14.901,69 | |
| Volvo AB B (I) | 75,50 | -1,30 | -10,60 | 105,00 Ab | 75,50 Oc | 16.797,05 | |
| **SUIZA (2)** | | | | | | | |
| ABB LTD (I) | 21,05 | 0,90 | -10,30 | 24,75 En | 20,17 Ag | 46.862,36 | |
| Actelion LTD (S) | 110,00 | -1,40 | 46,00 | 115,40 Jl | 60,50 Oc13 | 11.607,24 | |
| Adecco SA REG (I) | 64,55 | 1,40 | -8,60 | 78,60 Mz | 62,70 Oc | 11.288,34 | |
| Baloise Hldg REG (F) | 121,50 | 0,10 | 7,00 | 125,20 Se | 99,90 Oc13 | 6.311,03 | |
| Clariant AG REG (M) | 16,56 | 0,10 | 1,50 | 18,75 Mz | 14,64 Oc13 | 4.911,01 | |
| Credit Suisse GR. AG (F) | 26,67 | 2,80 | -2,20 | 30,29 Oc13 | 24,17 Ag | 39.312,99 | |
| GAM Holding (F) | 16,30 | 0,30 | -6,10 | 17,90 Ag | 14,55 Fe | 2.539,92 | |
| Geberit AG REG (I) | 302,30 | -0,20 | 11,80 | 317,80 Jl | 234,00 Oc13 | 11.870,28 | |
| Givaudan AG (M) | 1.528,00 | 0,70 | 19,90 | 1.557,00 Se | 1.206,00 Di13 | 14.657,75 | |
| Holcim LTD REG (M) | 67,05 | 0,30 | 0,40 | 82,80 Jn | 63,40 Di13 | 15.720,41 | |
| Julius Baer GR. (F) | 41,84 | 0,10 | -2,30 | 45,69 En | 35,93 Jl | 9.728,00 | |
| Kuehne & Nagel (I) | 119,80 | -0,20 | 2,30 | 127,60 En | 111,60 Oc13 | 7.019,24 | |
| Lonza AG (S) | 113,10 | -1,20 | 33,70 | 118,30 Se | 72,05 Oc13 | 6.217,80 | |
| Nestle SA REG (BC) | 69,25 | 0,10 | 6,00 | 71,70 Se | 60,95 Oc13 | 231.994,00 | |
| Nobel Biocare (S) | 16,95 | = | 21,90 | 18,20 Se | 11,90 Ab | 2.179,68 | |
| Novartis AG REG (S) | 89,10 | 0,10 | 25,10 | 90,15 Se | 66,60 Oc13 | 250.490,00 | |
| Richemont,cie Financ. (C) | 79,25 | 2,10 | -10,80 | 94,40 Oc13 | 77,35 Oc | 43.018,77 | |
| Roche Hldgs Genus (S) | 279,20 | 0,40 | 12,00 | 283,80 Se | 231,90 Oc13 | 203.777,00 | |
| Schindler-Hldg AG (I) | 128,20 | -0,30 | -2,40 | 140,60 Jl | 122,10 Oc13 | 5.942,40 | |
| SOC GEN Surveil (I) | 1.906,00 | 0,10 | -7,10 | 2.254,00 My | 1.881,00 Oc | 10.841,59 | |
| Swatch GR. Ag-B (C) | 449,60 | 1,20 | -23,70 | 600,50 No13 | 444,00 Oc | 14.404,39 | |
| Swiss Life REG (F) | 223,70 | -0,50 | 20,80 | 232,50 Se | 170,50 Oc13 | 7.082,58 | |
| Swiss RE REG (F) | 75,00 | -0,30 | -8,60 | 83,70 No13 | 72,70 Ag | 26.861,00 | |
| Swisscom AG REG (T) | 536,00 | -0,60 | 13,80 | 546,50 My | 429,70 Oc13 | 12.403,20 | |
| Syngenta AG (M) | 298,30 | 1,70 | -16,00 | 371,20 Oc13 | 293,20 Oc | 28.858,81 | |
| UBS AG (F) | 16,27 | 0,60 | -3,80 | 19,23 Oc13 | 15,37 Ag | 60.863,65 | |
| Zurich Financial Serv. (F) | 286,70 | 0,50 | 10,90 | 286,70 Oc | 230,40 Oc13 | 44.473,05 | |

Datos y precios facilitados por S&P. * Sector: (C) Consumo. (BC) Bienes de consumo. (E) Energía. (F) Finanzas. (S) Salud. (I) Industrias. (IT) Información y Tecnología. (M) Materiales. (T) Telecomunicaciones. (SB) Servicios básicos. ** (1) En euros. (2) En moneda local. **Free float:** % del capital que circula libre en el mercado.

## BOLSAS RESTO DEL MUNDO

06-10-2014

| | Cierre | Difer. (%) | Rentab. anual (%) | Máx. anual (divisa) | Mín. anual (divisa) |
|---|---|---|---|---|---|
| **ARGENTINA** | **Pesos** | | | | |
| Agrometal | 2,35 | -6,00 | -31,29 | 3,60 | 1,80 |
| Aluar | 8,56 | 0,94 | 127,66 | 9,83 | 3,48 |
| Bco. Francés | 52,00 | -5,71 | 155,53 | 64,00 | 19,40 |
| Cresud | 15,00 | -5,06 | 69,49 | 16,45 | 8,60 |
| Edenor | 7,30 | -7,36 | 233,33 | 8,70 | 2,32 |
| Grupo Galicia | 16,70 | -8,49 | 78,99 | 21,25 | 8,63 |
| Irsa | 19,50 | = | 85,71 | 21,00 | 10,45 |
| Ledesma | 8,75 | -0,79 | 59,09 | 10,70 | 5,10 |
| Metrogas S.A. | 4,10 | -0,49 | 217,83 | 5,20 | 1,14 |
| Molinos Río Plata | 46,00 | -2,95 | 58,62 | 52,90 | 25,40 |
| Petrobras | 110,00 | 5,57 | 78,86 | 135,20 | 52,00 |
| Petrolera del Conosur | 1,92 | 6,67 | 140,00 | 2,21 | 0,69 |
| Siderar | 6,50 | -1,52 | 113,11 | 7,30 | 2,94 |
| Tenaris | 299,00 | -4,78 | 54,52 | 346,10 | 190,00 |
| Transener | 4,20 | 0,24 | 303,85 | 5,15 | 1,09 |
| YPF S.A. | 477,00 | -5,73 | 62,24 | 558,00 | 250,00 |
| **BRASIL** | **Reales** | | | | |
| Ampla Energía | — | — | — | 1,28 | 0,96 |
| Banco Do Brasil | 29,11 | 11,92 | 19,30 | 37,46 | 18,70 |
| Bradesco | 38,00 | 7,56 | 30,63 | 41,64 | 25,27 |
| Bradespar | 18,09 | 0,11 | -27,87 | 24,14 | 17,56 |
| C.E.De Minas Gerais | 15,20 | 4,40 | 7,04 | 19,91 | 12,54 |
| Cesp Cia Energ Sao P. | 27,06 | 4,04 | 20,70 | 32,65 | 20,59 |
| Eletrobras | 6,94 | 9,29 | 18,23 | 8,60 | 4,57 |
| Embraer | 23,33 | -1,52 | 23,50 | 24,40 | 18,27 |
| Gerdau | 11,99 | 0,17 | -34,62 | 18,24 | 11,71 |
| Itau Unibanco | 36,73 | 5,36 | 17,16 | 41,24 | 29,26 |
| Petrobas | 20,39 | 11,12 | 19,38 | 24,56 | 12,57 |
| Siderurgica | 8,93 | 1,02 | -37,90 | 14,44 | 8,54 |
| Souza Cruz | 20,68 | 4,44 | -14,23 | 24,50 | 18,08 |
| Telef Brasil | 48,85 | 0,87 | 8,97 | 51,41 | 42,05 |
| **CHILE** | **Pesos** | | | | |
| B. Santander Chile | 33,46 | 1,46 | 10,07 | 37,30 | 26,75 |
| Banco de Chile | 73,99 | 0,33 | -2,66 | 75,46 | 66,30 |
| Cervecerias U. | 6.422,50 | -0,27 | 2,27 | 6.737,80 | 5.750,00 |
| Colbun | 155,00 | -0,84 | 29,60 | 159,60 | 116,65 |
| Copec | 7.265,00 | -0,64 | 3,20 | 7.660,00 | 6.336,00 |
| Endesa España | 889,00 | 0,85 | 12,53 | 941,22 | 701,00 |
| Enersis | 185,96 | 1,34 | 18,07 | 209,00 | 144,00 |
| Entel | 6.660,00 | -0,80 | -6,72 | 7.491,00 | 6.050,00 |
| LAN Chile | 7.020,00 | 3,45 | -14,70 | 8.800,00 | 6.656,60 |
| Masisa | 27,00 | 7,14 | -21,51 | 34,40 | 22,15 |
| Soquimich | — | — | — | 130,23 | 93,14 |
| Viña San Pedro | 4,92 | 0,41 | 59,22 | 5,10 | 3,05 |
| **COLOMBIA** | **Pesos** | | | | |
| Banco de Bogota | 71.000,00 | 1,40 | -0,70 | 73.480,00 | 65.020,00 |
| Cem. Argos | 22.400,00 | 2,10 | 15,23 | 24.100,00 | 17.000,00 |
| Valores Bavaria | — | — | — | 354,00 | 260,00 |
| **HONG KONG** | **Dolares H.K.** | | | | |
| Bank of East Asia | 31,75 | 0,79 | -3,35 | 33,80 | 28,75 |
| Cathay Pacific Air | 14,46 | 0,56 | -11,83 | 17,12 | 13,98 |
| Cheung Kong Hld. | 131,00 | 2,26 | 7,03 | 150,70 | 112,70 |
| China Telecom | 91,95 | -0,97 | 14,37 | 101,70 | 64,50 |
| Citic Pacific | 13,24 | 2,16 | 11,64 | 16,88 | 9,36 |
| CLP Holdings Ltd | 62,70 | 0,16 | 2,28 | 67,75 | 56,30 |
| CNOOC Ltd. | 13,32 | 1,37 | -7,63 | 15,68 | 11,54 |
| Hang Lung Prop. | 22,80 | 0,88 | -6,94 | 25,95 | 20,10 |
| Hang Seng Bank | 126,20 | 0,24 | 0,40 | 132,70 | 117,80 |
| Henderson Land | 51,80 | 2,57 | 17,06 | 56,25 | 40,45 |
| Hong Kong & China Gas | 17,02 | 0,83 | -4,27 | 19,02 | 15,36 |
| Hong Kong Electr. | 69,40 | = | 12,57 | 74,50 | 58,05 |
| Hsbc Holdings | 79,10 | 0,57 | -6,00 | 86,05 | 75,95 |
| Hutchison W. | 98,50 | 3,14 | -6,55 | 112,20 | 94,00 |
| Li And Fung Ltd | 8,96 | 1,01 | -10,40 | 12,48 | 8,82 |
| PCCW Ltd | 4,94 | -1,59 | 42,36 | 5,15 | 3,38 |
| Shangai Industrial H | 23,95 | 2,57 | -15,52 | 29,55 | 22,85 |
| Sino Land Co Ltd | 12,30 | 1,65 | 16,04 | 14,08 | 10,06 |
| Television Broadc. | 46,05 | = | -11,19 | 51,15 | 44,60 |
| Wharf Holdings | 56,70 | 2,44 | -4,38 | 62,90 | 47,20 |
| **JOHANESBURGO** | **Rands** | | | | |
| Angloplat | 35.512,43 | 0,56 | -9,85 | 51.000,00 | 35.314,94 |
| Aspen Pharmacare | 34.179,61 | 1,01 | 27,19 | 34.440,00 | 24.464,00 |
| Bidvest | 28.617,75 | 0,12 | 6,52 | 30.000,00 | 23.650,00 |
| Group Five | 3.960,00 | -0,13 | -2,32 | 4.565,00 | 3.720,00 |
| Harmony | 2.300,00 | -3,65 | -11,20 | 3.975,63 | 2.300,00 |
| JD Group | 2.439,00 | 1,63 | -15,93 | 2.960,00 | 1.940,00 |
| Nedcor | 21.751,00 | 1,14 | 3,58 | 24.466,26 | 19.058,80 |
| Pinnacle | 1.177,00 | 0,17 | -49,16 | 2.469,00 | 762,00 |
| Richemont | 9.242,00 | 1,40 | -11,63 | 11.226,00 | 9.051,00 |
| Sasol Limited | 59.600,00 | -1,93 | 15,84 | 64.510,00 | 51.268,91 |
| South African Brews. | 60.754,00 | -0,81 | 14,04 | 66.891,00 | 48.419,00 |
| **MÉXICO** | **Pesos** | | | | |
| Alfa | 44,94 | 1,33 | 20,71 | 46,90 | 30,00 |
| Cemex | 17,01 | -0,29 | 10,89 | 17,82 | 15,07 |
| Fomento E. Mexicano | 124,77 | 1,59 | -1,66 | 129,90 | 109,51 |
| GP Aeroportuario | 91,17 | 0,10 | 31,75 | 98,96 | 63,41 |
| Gruma | 142,35 | 0,20 | 43,64 | 156,48 | 100,00 |
| Grupo Carso | 78,88 | 0,46 | 13,59 | 82,33 | 62,19 |
| Grupo Ind. Bimbo | 38,92 | -0,84 | -2,55 | 43,10 | 32,50 |
| Grupo Modelo | 122,72 | -0,58 | 2,66 | 128,00 | 116,02 |
| ICA | 23,50 | 1,47 | -13,12 | 27,19 | 20,24 |
| Kimberly Clark | 31,43 | -1,78 | -14,94 | 37,53 | 31,43 |
| Mexichem | 56,20 | -0,62 | 4,54 | 58,19 | 41,00 |
| Televisa | 92,40 | -0,10 | 17,44 | 98,01 | 74,21 |
| Vitro | 35,60 | -1,52 | 6,27 | 38,00 | 31,11 |
| **NUEVA YORK** | **Dolares** | | | | |
| **Dow Jones** | | | | | |
| American Express | 87,03 | -0,15 | -4,08 | 95,82 | 82,86 |
| Amer.Tel & Tel | 35,49 | 0,37 | 0,94 | 36,74 | 31,86 |
| Boeing Co. | 126,26 | -0,08 | -7,50 | 144,37 | 118,34 |
| Caterpillar | 98,00 | 0,63 | 7,92 | 111,40 | 86,17 |
| Chevron Corp. | 118,09 | 0,32 | -5,46 | 134,85 | 109,52 |
| Cisco Systems | 25,01 | -1,19 | 11,50 | 25,98 | 21,35 |
| Coca Cola | 43,60 | 1,40 | 5,54 | 43,60 | 37,10 |
| Disney | 88,56 | 0,12 | 15,92 | 90,94 | 69,99 |
| Du Pont | 70,16 | -0,68 | 7,99 | 72,83 | 59,57 |
| Exxon | 94,52 | 0,64 | -6,60 | 104,38 | 89,52 |
| Goldman Sachs | 187,48 | -0,31 | 5,77 | 188,07 | 152,72 |
| Gral.Electric | 25,22 | -0,71 | -10,02 | 27,50 | 24,35 |
| Home Depot | 93,26 | -0,30 | 13,26 | 93,54 | 74,97 |
| IBM | 189,04 | 0,20 | 0,78 | 197,77 | 172,84 |
| Intel Corp. | 34,11 | 0,24 | 31,39 | 35,33 | 23,52 |
| Johnson & Johnson | 104,86 | -0,26 | 14,49 | 108,64 | 86,62 |
| JP Morgan | 60,18 | -0,20 | 2,91 | 61,63 | 53,31 |
| McDonalds | 93,84 | -1,08 | -3,29 | 103,53 | 91,09 |
| Merck Co. | 59,58 | -0,53 | 19,04 | 61,18 | 49,49 |
| Microsoft Corp. | 46,09 | = | 23,20 | 47,52 | 34,98 |
| Nike Inc. | 89,22 | -1,19 | 13,45 | 90,29 | 70,51 |
| Pfizer Inc. | 29,17 | -0,17 | -4,77 | 32,75 | 28,04 |
| Procter & Gamble | 83,57 | -0,26 | 2,65 | 85,24 | 75,70 |
| Travelers Grp | 94,70 | 0,25 | 4,59 | 95,95 | 80,26 |
| United Technologies | 104,22 | -0,19 | -8,42 | 120,09 | 103,24 |
| UnitedHealth | 85,09 | -1,08 | 13,00 | 88,56 | 69,74 |
| Verizon | 50,08 | 0,74 | 1,91 | 51,97 | 45,94 |
| Visa | 211,79 | -0,09 | -4,89 | 232,99 | 196,63 |
| Wal Mart Stores | 77,35 | 0,04 | -1,70 | 79,76 | 72,66 |
| 3M Company | 140,34 | 0,12 | 0,06 | 146,84 | 123,90 |
| **Nasdaq** | | | | | |
| Activision | 20,64 | -0,34 | 15,76 | 24,02 | 16,67 |
| Actuate Corp. | 4,03 | -0,74 | -47,73 | 8,01 | 3,88 |
| Adobe Systems Inc. | 67,67 | -1,07 | 13,01 | 73,57 | 58,09 |
| Adtran | 19,21 | 2,13 | -28,88 | 27,24 | 18,81 |
| Alcoa | 15,99 | 2,50 | 50,42 | 17,28 | 10,10 |
| Alibaba | 88,31 | 0,24 | — | 93,89 | 68,00 |
| Altera | 33,65 | -1,92 | 3,51 | 37,07 | 31,38 |
| Amazon.com Inc | 322,20 | -0,17 | -19,21 | 407,05 | 288,32 |
| Amgen | 137,61 | -1,11 | 20,63 | 144,01 | 110,29 |
| Apollo Group | 25,88 | 0,19 | -5,27 | 35,24 | 25,00 |
| Apple Computer | 99,62 | = | -82,24 | 647,35 | 90,28 |
| Applied Materials | 20,60 | -0,68 | 16,52 | 23,27 | 16,72 |
| Atrion | 302,21 | -3,12 | 2,01 | 329,99 | 263,00 |
| Autodesk | 58,18 | 0,09 | 15,62 | 58,18 | 45,19 |
| Automatic Data | 74,55 | -0,40 | -7,74 | 84,34 | 71,42 |
| Baidu | 217,20 | 0,35 | 22,10 | 228,45 | 143,51 |
| Bank of America | 17,29 | = | 11,05 | 17,92 | 14,51 |
| Bed Bath &Beyond | 66,11 | 0,23 | -17,67 | 80,48 | 56,70 |
| Biogen Idec | 325,07 | -0,62 | 16,27 | 351,94 | 273,52 |
| Broadcom Corp. | 38,94 | 0,18 | 31,33 | 41,44 | 28,69 |
| Burger King | 30,37 | 0,96 | 32,85 | 33,82 | 22,22 |
| C H Robinson | 66,73 | -0,76 | 14,36 | 68,66 | 50,54 |
| Celgene Corp. | 94,50 | -0,75 | -44,07 | 172,92 | 83,13 |
| Check Point Soft. | 69,81 | -0,27 | 8,23 | 71,99 | 63,16 |
| Cintas | 69,90 | -0,63 | 17,30 | 70,59 | 55,62 |
| Citrix Systems | 68,80 | -1,15 | 8,77 | 72,68 | 52,72 |
| Comcast | 53,18 | -0,49 | 6,62 | 56,91 | 47,36 |
| Compuware Corp | 10,62 | -0,47 | -5,26 | 11,17 | 9,01 |
| Costco | 126,21 | -0,69 | 6,04 | 127,62 | 110,18 |
| Dentsply Int. | 46,01 | -0,37 | -5,09 | 48,95 | 44,34 |
| Dish Network | 64,65 | -0,78 | 11,62 | 66,71 | 43,27 |
| Dollar Tree | 56,57 | -0,53 | 0,27 | 57,11 | 49,68 |
| Dynegy | 31,30 | 0,10 | 45,45 | 36,14 | 19,57 |
| EBay Inc. | 53,55 | -1,63 | -2,41 | 59,30 | 48,25 |
| Ericsson | 12,43 | -0,32 | 1,55 

# MERCADO DE RENTA FIJA

## AIAF

| Activos | NEGOCIACIÓN Vencimiento | TIPO DE OPERACIÓN Repos y simultáneas | 06-X-14 Total |
|---|---|---|---|
| Pagarés | 1.500,77 | 25.667,18 | 27.167,95 |
| Bonos y Obligaciones. | 65.577,26 | 50.000,00 | 115.577,26 |
| Cédulas | 234.116,21 | — | 234.116,21 |
| Titulización | 60.179,72 | — | 60.179,72 |
| Part.Preferentes | 408,76 | — | 408,76 |
| Deuda del estado | 1.352,20 | — | 1.352,20 |
| **Total General** | **361.782,72** | **75.667,18** | **437.449,90** |

**TIPOS MEDIOS DE NEGOCIACIÓN**

| Plazo | Actual 06/10/2014 | Anterior 29/09/2014 | Plazo | Actual 06/10/2014 | Anterior 29/09/2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 mes | 1,06 | 1,06 | 12 meses | 1,4 | 1,41 |
| 2 meses | 1,09 | 1,09 | 18 meses | 1,79 | 1,8 |
| 3 meses | 1,13 | 1,13 | 3 años | 2,49 | 2,53 |
| 6 meses | 1,29 | 1,29 | 5 años | 3,07 | 3,19 |
| 9 meses | 1,35 | 1,35 | 10 años > | 3,81 | 3,94 |

**PAGARÉS DE EMPRESA Y TITULIZADOS** 06-X-14

| EMISOR | Plazo meses | Núm. operac. | Vol. euros (en miles) Efectivo | Precio medio | TIR media |
|---|---|---|---|---|---|
| PE-BBVA Banco Financiacion | 12 | 1 | 1.500,77 | 99,454 | 0,55 |

**BONOS, CÉDULAS, OBLIGACIONES Y PARTICIPACIONES PREF.** 06-X-14

| EMISOR | Cupón | Fecha vencim. | Núm. operac. | Vol. euros (en miles) Efectivo | Precio medio | TIR media |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BTN-Bancaja 11 | VBLE | 27/04/1950 | 1 | 25.903,27 | 99,929 | — |
| BTN-FADE | 2,875 | 17/09/2016 | 22 | 13.204,52 | 104,672 | 0,411 |
| OS-BANKIA | VBLE | 22/05/2024 | 6 | 11.970,81 | 98,288 | — |
| OS-BBVA | VBLE | 20/10/2019 | 1 | 10.500,00 | — | — |
| BS-AVAL ESPAÑA-Bancaja | 3,125 | 21/01/2015 | 3 | 8.856,56 | 100,8 | 0,457 |
| BS-BANKIA | 3,5 | 17/01/2019 | 5 | 7.505,41 | 107,89 | 1,581 |
| BTN-FADE | 5,9 | 17/03/2021 | 2 | 6.685,25 | 127,851 | 1,331 |
| BS-AVAL ESPAÑA-C. Catalunya | 3 | 29/10/2014 | 1 | 6.075,85 | 100,17 | 0,301 |
| BS-Caixabank, S.A. | 4,125 | 20/11/2014 | 3 | 5.254,48 | 100,467 | 0,555 |
| BTN-FADE | 4 | 17/12/2015 | 7 | 3.976,44 | 104,293 | 0,421 |
| OS-Caixa Sabadell | VBLE | 15/02/2017 | 4 | 3.961,74 | 98 | — |
| BTN-FADE | 2,875 | 17/09/2016 | 1 | 3.671,14 | 104,74 | — |
| BTN-BBVA-6 FTPYME | VBLE | 22/03/1946 | 1 | 2.900,00 | — | — |
| BTN-FADE | 5,6 | 17/09/2018 | 5 | 2.498,59 | 118,416 | 0,847 |
| OS-La Caixa | VBLE | 30/03/2020 | 59 | 1.291,76 | 100,832 | — |
| BS-Caixabank, S.A. | 3,125 | 14/05/2018 | 7 | 1.267,48 | 108,424 | 0,751 |
| BS-Caixabank, S.A. | 4,91 | 20/01/2015 | 34 | 1.228,36 | 101,242 | 0,573 |
| OS-Abertis | 4,75 | 25/10/2019 | 2 | 1.000,00 | — | — |
| OS-BBVA | VBLE | 16/02/2022 | 1 | 937,45 | 101,338 | — |
| OS-Caixabank, S.A. | 4 | 09/02/2022 | 67 | 737,41 | 105,002 | 3,271 |
| OS-La Caixa | 7,5 | 31/01/2017 | 20 | 579,36 | 111,466 | 2,419 |
| BS-MAPFRE | 5,125 | 16/11/2015 | 4 | 438,98 | 105,239 | 0,236 |
| OS-Abertis | 2,5 | 27/02/2025 | 1 | 411,68 | 102,248 | 2,253 |

## DEUDA DEL ESTADO ANOTADA (06-X-14)

**BONOS Y OBLIGACIONES (Compraventa simple al contado)**

| | Emisión | Amortizaciones | Próx. cupón | Cupón cor. euros/mill. | Último Prec. med. | Último Fecha | Núm. oper. | Importe contratado | Precio (ex-cupón) Medio | Máximo | Mínimo | Rend. int. medio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| L | CUP-0 | 21-Nov-14 | — | — | — | — | 2 | 13,35 | 99,999 | 100,000 | 99,998 | 0,02 |
| L | CUP-0 | 12-Dic-14 | — | — | — | — | 5 | 119,00 | 99,996 | 99,999 | 99,995 | 0,02 |
| L | CUP-0 | 23-Ene-15 | — | — | — | — | 5 | 60,10 | 99,985 | 99,987 | 99,984 | 0,05 |
| L | CUP-0 | 13-Mar-15 | — | — | — | — | 2 | 105,00 | 99,954 | 99,954 | 99,954 | 0,11 |
| L | CUP-0 | 10-Abr-15 | — | — | — | — | 4 | 71,73 | 99,938 | 99,944 | 99,930 | 0,12 |
| B | 3,00 | 30-Abr-15 | 30-Abr-15 | 13.068,49 | 101,607 | 06-Oct-14 | 1 | 0,40 | 101,607 | 101,607 | 101,607 | 0,15 |
| L | CUP-0 | 17-Jul-15 | — | — | — | — | 2 | 1,22 | 99,869 | 99,871 | 99,865 | 0,17 |
| B | 4,00 | 30-Jul-15 | 30-Jul-15 | 7.452,05 | 103,089 | 06-Oct-14 | 2 | 0,23 | 103,089 | 103,105 | 103,073 | 0,17 |
| L | CUP-0 | 18-Sep-15 | — | — | — | — | 1 | 1,00 | 99,828 | 99,828 | 99,828 | 0,18 |
| O | 3,15 | 31-Ene-16 | 31-Ene-15 | 21.402,74 | 103,855 | 06-Oct-14 | 1 | 0,08 | 103,855 | 103,855 | 103,855 | 0,22 |
| B | 3,25 | 30-Abr-16 | 30-Abr-15 | 14.157,53 | 104,640 | 06-Oct-14 | 1 | 0,40 | 104,640 | 104,640 | 104,640 | 0,26 |
| B | 3,30 | 30-Jul-16 | 30-Jul-15 | 6.147,95 | 105,410 | 06-Oct-14 | 1 | 0,20 | 105,410 | 105,410 | 105,410 | 0,29 |
| B | 4,25 | 31-Oct-16 | 31-Oct-14 | 39.589,04 | 108,040 | 06-Oct-14 | 4 | 27,00 | 108,040 | 108,060 | 108,030 | 0,33 |
| B | 2,10 | 30-Abr-17 | 30-Abr-15 | 9.147,95 | 104,160 | 06-Oct-14 | 1 | 10,00 | 104,160 | 104,160 | 104,160 | 0,46 |
| C | CUP-0 | 30-Abr-17 | — | — | — | — | 1 | 0,16 | 98,349 | 98,349 | 98,349 | 0,65 |
| C | CUP-0 | 30-Jul-18 | — | — | — | — | 1 | 1,30 | 96,976 | 96,976 | 96,976 | 0,81 |
| B | 3,75 | 31-Oct-18 | 31-Oct-14 | 34.931,51 | 112,271 | 06-Oct-14 | 7 | 29,75 | 112,271 | 112,318 | 112,113 | 0,68 |
| B | 2,75 | 30-Abr-19 | 30-Abr-15 | 11.979,45 | 108,801 | 06-Oct-14 | 4 | 10,00 | 108,801 | 108,835 | 108,675 | 0,78 |
| O | 4,60 | 30-Jul-19 | 30-Jul-15 | 8.569,86 | 117,880 | 06-Oct-14 | 1 | 0,70 | 117,880 | 117,880 | 117,880 | 0,80 |
| O | 4,30 | 31-Oct-19 | 31-Oct-14 | 40.054,79 | 116,930 | 06-Oct-14 | 4 | 26,00 | 116,930 | 116,960 | 116,714 | 0,87 |
| B | 1,40 | 31-Ene-20 | 31-Ene-15 | 3.452,06 | 102,209 | 06-Oct-14 | 8 | 26,00 | 102,209 | 102,327 | 102,040 | 0,97 |
| C | CUP-0 | 31-Ene-20 | — | — | — | — | 1 | 0,05 | 94,051 | 94,051 | 94,051 | 1,16 |
| O | 4,00 | 30-Abr-20 | 30-Abr-15 | 17.424,66 | 115,890 | 06-Oct-14 | 1 | 1,00 | 115,890 | 115,890 | 115,890 | 1,04 |
| O | 4,85 | 31-Oct-20 | 31-Oct-14 | 45.178,08 | 121,867 | 06-Oct-14 | 1 | 0,10 | 121,867 | 121,867 | 121,867 | 1,10 |
| N | CUP-0 | 31-Oct-20 | — | — | — | — | 1 | 1,30 | 93,114 | 93,114 | 93,114 | 1,18 |
| O | 5,50 | 30-Abr-21 | 30-Abr-15 | 23.958,90 | 126,715 | 06-Oct-14 | 3 | 2,20 | 126,715 | 126,961 | 126,590 | 1,23 |
| O | 5,85 | 31-Ene-22 | 31-Ene-15 | 39.747,95 | 130,398 | 06-Oct-14 | 1 | 0,60 | 130,398 | 130,398 | 130,398 | 1,44 |
| C | CUP-0 | 31-Ene-22 | — | — | — | — | 1 | 0,20 | 88,969 | 88,969 | 88,969 | 1,61 |
| N | CUP-0 | 31-Ene-22 | — | — | — | — | 1 | 0,80 | 89,448 | 89,448 | 89,448 | 1,54 |
| O | 5,40 | 31-Ene-23 | 31-Ene-15 | 36.690,41 | 128,059 | 06-Oct-14 | 3 | 7,00 | 128,059 | 128,070 | 128,055 | 1,74 |
| O | 4,40 | 31-Oct-23 | 31-Oct-14 | 40.986,30 | 120,644 | 06-Oct-14 | 4 | 60,62 | 120,644 | 121,088 | 120,580 | 1,90 |
| O | 4,80 | 31-Ene-24 | 31-Ene-15 | 32.613,70 | 124,018 | 06-Oct-14 | 1 | 50,00 | 124,018 | 124,018 | 124,018 | 1,95 |
| O | 3,80 | 30-Abr-24 | 30-Abr-15 | 16.553,42 | 115,432 | 06-Oct-14 | 2 | 30,00 | 115,432 | 115,432 | 115,430 | 2,01 |
| O | 2,75 | 31-Oct-24 | 31-Oct-14 | 8.136,99 | 105,754 | 06-Oct-14 | 12 | 145,40 | 105,754 | 106,050 | 105,450 | 2,11 |
| O | 4,65 | 30-Jul-25 | 30-Jul-15 | 8.663,01 | 123,093 | 06-Oct-14 | 3 | 61,00 | 123,093 | 123,290 | 123,050 | 2,22 |
| O | 5,90 | 30-Jul-26 | 30-Jul-15 | 10.991,78 | 135,626 | 06-Oct-14 | 2 | 17,00 | 135,626 | 135,645 | 135,580 | 2,40 |
| O | 5,15 | 31-Oct-28 | 31-Oct-14 | 47.972,60 | 128,033 | 06-Oct-14 | 7 | 64,40 | 128,033 | 128,410 | 127,922 | 2,72 |
| O | 6,00 | 31-Ene-29 | 31-Ene-15 | 40.767,12 | 138,500 | 06-Oct-14 | 1 | 1,00 | 138,500 | 138,500 | 138,500 | 2,72 |
| O | 5,75 | 30-Jul-32 | 30-Jul-15 | 10.712,33 | 139,272 | 06-Oct-14 | 21 | 148,80 | 139,272 | 139,650 | 138,860 | 2,90 |
| O | 4,20 | 31-Ene-37 | 31-Ene-15 | 28.536,99 | 116,290 | 06-Oct-14 | 7 | 100,50 | 116,290 | 116,350 | 116,200 | 3,17 |
| O | 4,90 | 30-Jul-40 | 30-Jul-15 | 9.128,77 | 128,596 | 06-Oct-14 | 2 | 4,00 | 128,596 | 128,735 | 128,457 | 3,25 |
| O | 4,70 | 30-Jul-41 | 30-Jul-15 | 8.756,16 | 123,380 | 06-Oct-14 | 1 | 5,00 | 123,380 | 123,380 | 123,380 | 3,36 |
| O | 5,15 | 31-Oct-44 | 31-Oct-14 | 47.972,60 | 132,087 | 06-Oct-14 | 5 | 53,40 | 132,087 | 132,202 | 131,275 | 3,42 |

FUENTE: Banco de España

Los importes están expresados en millones de euros.

# EMISIONES DE WARRANTS

06-10-2014

| Vencim. | Precio ejercicio | Precio compra(*) | Precio venta | Emisor |
|---|---|---|---|---|
| **Sobre: IBEX 35** | | | | |
| Dic.(I) | 12.450 | 108,7 | 109 | BNPP |
| Oct.(C) | 11.700 | 0,01 | 0,02 | BNPP |
| Jun.(I) | 11.700 | 107,9 | 108,2 | BNPP |
| Dic.(P) | 11.500 | 1,05 | 1,06 | BVAF |
| Dic.(C) | 11.500 | 0,11 | 0,12 | CAIX |
| Dic.(C) | 11.500 | 0,11 | 0,12 | COMM |
| Dic.(C) | 11.500 | 0,1 | 0,11 | SGEN |
| Dic.(P) | 11.500 | 1,06 | 1,07 | SGEN |
| Mar.(C) | 11.500 | 0,25 | 0,26 | SGEN |
| Mar.(P) | 11.500 | 1,29 | 1,3 | SGEN |
| Jun.(C) | 11.500 | 0,34 | 0,35 | COMM |
| Oct.(C) | 11.250 | 0,02 | 0,03 | COMM |
| Oct.(C) | 11.250 | 0,01 | 0,03 | SGEN |
| Nov.(C) | 11.250 | 0,11 | 0,12 | SGEN |
| Oct.(C) | 11.100 | 0,03 | 0,04 | BNPP |
| Oct.(P) | 11.000 | 0,41 | 0,42 | CAIX |
| Oct.(C) | 11.000 | 0,05 | 0,06 | COMM |
| Oct.(P) | 11.000 | 0,42 | 0,43 | COMM |
| Nov.(C) | 11.000 | 0,18 | 0,19 | CAIX |
| Dic.(C) | 11.000 | 0,21 | 0,22 | BNPP |
| Dic.(P) | 11.000 | 0,69 | 0,71 | BVAF |
| Dic.(C) | 11.000 | 0,25 | 0,26 | BVAF |
| Dic.(C) | 11.000 | 0,24 | 0,25 | COMM |
| Dic.(P) | 11.000 | 0,7 | 0,71 | SGEN |
| Dic.(C) | 11.000 | 0,21 | 0,22 | SGEN |
| Mar.(P) | 11.000 | 0,94 | 0,95 | BVAF |
| Mar.(C) | 11.000 | 0,37 | 0,38 | COMM |
| Mar.(P) | 11.000 | 0,92 | 0,93 | COMM |
| Mar.(P) | 11.000 | 0,94 | 0,95 | SGEN |
| Mar.(C) | 11.000 | 0,42 | 0,43 | SGEN |
| Jun.(C) | 11.000 | 0,51 | 0,52 | COMM |
| Jun.(C) | 11.000 | 0,53 | 0,54 | SGEN |
| Dic.(C) | 11.000 | 0,72 | 0,73 | SGEN |
| Nov.(C) | 10.800 | 0,24 | 0,25 | BNPP |
| Oct.(C) | 10.750 | 0,14 | 0,15 | COMM |
| Oct.(P) | 10.750 | 0,25 | 0,26 | COMM |
| Oct.(C) | 10.750 | 0,13 | 0,14 | SGEN |
| Oct.(P) | 10.750 | 0,25 | 0,26 | SGEN |
| Nov.(C) | 10.750 | 0,27 | 0,28 | SGEN |
| Nov.(P) | 10.750 | 0,48 | 0,49 | SGEN |
| Dic.(C) | 10.750 | 0,34 | 0,35 | COMM |
| Dic.(P) | 10.750 | 0,55 | 0,56 | COMM |
| Oct.(C) | 10.600 | 0,21 | 0,22 | BNPP |
| Oct.(P) | 10.500 | 0,13 | 0,14 | CAIX |
| Oct.(P) | 10.500 | 0,13 | 0,14 | COMM |
| Oct.(C) | 10.500 | 0,28 | 0,29 | COMM |
| Nov.(P) | 10.500 | 0,33 | 0,34 | COMM |
| Dic.(P) | 10.500 | 0,44 | 0,45 | BSAN |
| Dic.(C) | 10.500 | 0,49 | 0,5 | BVAF |
| Dic.(P) | 10.500 | 0,43 | 0,44 | BVAF |
| Dic.(P) | 10.500 | 0,42 | 0,43 | COMM |
| Dic.(C) | 10.500 | 0,51 | 0,52 | SGEN |
| Mar.(P) | 10.500 | 0,66 | 0,67 | BNPP |
| Mar.(C) | 10.500 | 0,63 | 0,64 | BNPP |
| Mar.(P) | 10.500 | 0,67 | 0,68 | BVAF |
| Mar.(P) | 10.500 | 0,66 | 0,67 | COMM |
| Mar.(C) | 10.500 | 0,67 | 0,68 | SGEN |
| Jun.(P) | 10.500 | 0,96 | 0,97 | BVAF |
| Jun.(C) | 10.500 | 0,8 | 0,81 | SGEN |
| Feb.(P) | 10.400 | 0,56 | 0,57 | BNPP |
| Oct.(P) | 10.250 | 0,08 | 0,09 | COMM |
| Oct.(C) | 10.250 | 0,44 | 0,45 | SGEN |
| Oct.(P) | 10.250 | 0,07 | 0,08 | SGEN |
| Nov.(P) | 10.250 | 0,26 | 0,27 | SGEN |
| Oct.(C) | 10.000 | 0,68 | 0,69 | COMM |
| Dic.(C) | 10.000 | 0,8 | 0,81 | BNPP |
| Dic.(P) | 10.000 | 0,25 | 0,26 | BVAF |
| Dic.(C) | 10.000 | 0,81 | 0,82 | BVAF |
| Dic.(P) | 10.000 | 0,27 | 0,28 | SGEN |
| Dic.(C) | 10.000 | 0,83 | 0,84 | SGEN |
| Mar.(P) | 10.000 | 0,51 | 0,52 | CAIX |
| Mar.(P) | 10.000 | 0,48 | 0,49 | SGEN |
| Nov.(P) | 9.900 | 0,15 | 0,16 | BNPP |
| Oct.(P) | 9.750 | 0,01 | 0,03 | SGEN |
| Nov.(C) | 9.750 | 0,97 | 0,98 | SGEN |
| Dic.(P) | 9.750 | 0,21 | 0,22 | CAIX |
| Mar.(P) | 9.500 | 0,3 | 0,31 | BVAF |
| Jun.(P) | 8.500 | 0,24 | 0,25 | SGEN |
| Mar.(C) | 8.000 | 2,57 | 2,58 | BVAF |
| **Sobre: IBEX 35 INVERSO X5** | | | | |
| Dic.(C) | 1 | 1,84 | 1,86 | SGEN |
| **Sobre: DJ INDUSTRIAL AVERAGE** | | | | |
| Jun.(P) | 16.500 | 0,64 | 0,67 | SGEN |
| **Sobre: EURO STOXX 50** | | | | |
| Dic.(P) | 3.250 | 0,38 | 0,39 | BVAF |
| Dic.(P) | 3.200 | 0,29 | 0,3 | BNPP |
| **Sobre: NASDAQ 100** | | | | |
| Mar.(P) | 4.000 | 0,31 | 0,34 | SGEN |
| Mar.(P) | 3.900 | 0,25 | 0,28 | SGEN |
| Dic.(P) | 3.500 | 0,02 | 0,04 | SGEN |
| **Sobre: S&P 500 INDEX** | | | | |
| Dic.(P) | 1.950 | 0,4 | 0,41 | BNPP |
| **Sobre: XETRA DAX INDEX** | | | | |
| Dic.(C) | 10.500 | 0,04 | 0,05 | BVAF |
| Dic.(C) | 10.000 | 0,06 | 0,09 | SGEN |
| Mar.(C) | 9.500 | 0,29 | 0,3 | COMM |
| Mar.(P) | 9.500 | 0,59 | 0,62 | SGEN |
| Dic.(P) | 9.000 | 0,23 | 0,24 | BNPP |
| Dic.(C) | 9.000 | 0,43 | 0,44 | BNPP |
| Dic.(C) | 9.000 | 0,51 | 0,52 | BVAF |
| **Sobre: ABENGOA CLASE B** | | | | |
| Mar.(C) | 4 | 0,21 | — | COMM |
| Mar.(C) | 3,5 | 0,35 | 0,36 | COMM |
| **Sobre: ACCIONA, S.A.** | | | | |
| Dic.(C) | 65 | 0,1 | 0,11 | SGEN |
| Dic.(C) | 60 | 0,2 | 0,21 | BNPP |
| Dic.(P) | 60 | 0,68 | 0,69 | BNPP |
| Dic.(C) | 60 | 0,21 | 0,22 | BSAN |
| Dic.(C) | 60 | 0,25 | 0,26 | COMM |
| Dic.(C) | 55 | 0,45 | 0,46 | SGEN |
| Mar.(C) | 55 | 0,59 | 0,6 | SGEN |
| **Sobre: ACERINOX** | | | | |
| Mar.(C) | 13 | 0,21 | 0,23 | BNPP |
| Mar.(P) | 11 | 0,34 | 0,36 | BNPP |
| Dic.(C) | 10 | 0,93 | 0,95 | COMM |
| **Sobre: ACS,ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS,S.A.** | | | | |
| Dic.(C) | 32 | 0,26 | 0,27 | SGEN |
| Dic.(C) | 31 | 0,3 | 0,31 | BNPP |
| Dic.(P) | 29 | 0,22 | 0,23 | BNPP |
| **Sobre: BANCO POPULAR** | | | | |
| Dic.(C) | 6 | 0,06 | 0,07 | BNPP |
| Dic.(P) | 6 | 0,6 | 0,61 | SGEN |
| Dic.(P) | 5,5 | 0,38 | 0,39 | SGEN |
| Dic.(I) | 5,45 | 5,35 | 5,37 | BNPP |
| Dic.(I) | 5,09 | 4,71 | 4,72 | BNPP |
| Dic.(P) | 5 | 0,2 | 0,21 | SGEN |
| Dic.(C) | 5 | 0,13 | 0,14 | SGEN |
| Mar.(C) | 5 | 0,2 | 0,21 | SGEN |
| Dic.(C) | 4,5 | 0,55 | 0,56 | BNPP |
| Dic.(P) | 4,5 | 0,2 | 0,21 | BNPP |
| Dic.(P) | 4 | 0,08 | 0,09 | BNPP |
| **Sobre: BANCO SABADELL** | | | | |
| Dic.(C) | 2,5 | 0,06 | 0,07 | SGEN |
| **Sobre: BANCO SANTANDER** | | | | |
| Jun.(P) | 9 | 1,05 | 1,07 | BVAF |
| Jun.(I) | 8,57 | 7,58 | 7,6 | BNPP |
| Dic.(P) | 8,5 | 0,63 | 0,64 | SGEN |
| Dic.(I) | 8,49 | 7,3 | 7,32 | BNPP |
| Oct.(P) | 8 | 0,29 | 0,3 | SGEN |
| Nov.(C) | 8 | 0,04 | 0,05 | CAIX |
| Nov.(C) | 8 | 0,04 | 0,06 | SGEN |
| Dic.(C) | 8 | 0,07 | 0,08 | COMM |
| Dic.(P) | 7,75 | 0,33 | 0,34 | BSAN |
| Nov.(C) | 7,6 | 0,09 | 0,1 | BNPP |
| Oct.(P) | 7,5 | 0,09 | 0,1 | CAIX |
| Oct.(C) | 7,5 | 0,07 | 0,08 | SGEN |
| Nov.(C) | 7,5 | 0,12 | 0,13 | COMM |
| Nov.(C) | 7,5 | 0,11 | 0,12 | SGEN |
| Dic.(C) | 7,5 | 0,15 | 0,16 | COMM |
| Mar.(C) | 7,5 | 0,22 | 0,23 | COMM |
| Mar.(P) | 7,2 | 0,27 | 0,28 | BNPP |
| Nov.(P) | 7 | 0,09 | 0,1 | SGEN |
| Dic.(C) | 7 | 0,28 | 0,29 | BVAF |
| Dic.(I) | 7 | 4,66 | 4,86 | SGEN |
| Dic.(C) | 7 | 0,28 | 0,29 | SGEN |
| Jun.(C) | 7 | 0,38 | 0,39 | SGEN |
| Dic.(P) | 6,75 | 0,09 | 0,1 | BSAN |
| Nov.(C) | 6,5 | 0,47 | 0,48 | SGEN |
| Dic.(C) | 6,5 | 0,46 | 0,48 | BVAF |
| Dic.(P) | 6 | 0,03 | 0,04 | BVAF |
| Dic.(C) | 6 | 0,72 | 0,73 | SGEN |
| Jun.(P) | 6 | 0,2 | 0,21 | BVAF |
| Dic.(C) | 6 | 0,74 | 0,75 | SGEN |
| Dic.(C) | 6 | 0,79 | 0,8 | SGEN |
| Dic.(C) | 5,5 | 0,91 | 0,93 | BVAF |
| Dic.(I) | — | 6,63 | 6,83 | SGEN |
| **Sobre: BBVA** | | | | |
| Dic.(I) | 10,52 | 9,42 | 9,45 | BNPP |
| Dic.(C) | 10,5 | 0,06 | 0,07 | BVAF |
| Dic.(P) | 10 | 0,42 | 0,43 | SGEN |
| Dic.(C) | 9,75 | 0,16 | 0,17 | BVAF |
| Oct.(C) | 9,5 | 0,07 | 0,08 | SGEN |
| Nov.(C) | 9,5 | 0,17 | 0,18 | SGEN |
| Dic.(C) | 9,5 | 0,22 | 0,23 | BNPP |
| Mar.(C) | 9,5 | 0,32 | 0,33 | COMM |
| Oct.(P) | 9,25 | 0,07 | 0,08 | CAIX |
| Dic.(P) | 9 | 0,18 | 0,19 | CAIX |
| Dic.(C) | 9 | 0,36 | 0,37 | SGEN |
| Mar.(C) | 9 | 0,44 | 0,45 | BNPP |
| Oct.(C) | 8,5 | 0,45 | 0,46 | SGEN |
| Dic.(C) | 8 | 0,74 | 0,75 | SGEN |

# MEFF

06-10-2014

## FUTUROS

| Activo | Vto. | Liquidación diaria | SESIÓN Máximo | SESIÓN Mínimo | Último cruzado | Volumen contratos | Posición abierta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SOBRE ÍNDICES | | | | | | | |
| **Ibex Plus** | Oct. | 10.639,00 | 10.730,00 | 10.580,00 | 10.610,00 | 10.880 | 11.152 |
| **Ibex Plus** | Nov. | 10.559,00 | 10.640,00 | 10.520,00 | 10.535,00 | 181 | 528 |
| **Ibex Plus** | Dic. | 10.552,00 | 10.635,00 | 10.515,00 | 10.535,00 | 73 | 262 |
| SOBRE ACCIONES | | | | | | | |
| **Abertis** | Dic. | 15,01 | 15,30 | 15,27 | 15,27 | 37 | 786 |
| **Acerinox** | Dic. | 11,70 | 11,71 | 11,71 | 11,71 | 2 | 120 |
| **Amadeus A** | Dic. | 28,43 | 28,69 | 28,63 | 28,63 | 12 | 29 |
| **BBVA** | Dic. | 9,41 | 9,51 | 9,44 | 9,46 | 43 | 114.634 |
| **Inditex** | Dic. | 21,63 | 21,71 | 21,62 | 21,62 | 76 | 840 |
| **Indra** | Dic. | 10,73 | 10,80 | 10,74 | 10,74 | 24 | 107 |
| **Repsol** | Dic. | 18,33 | 18,48 | 18,30 | 18,30 | 37 | 3.851 |
| **Santander** | Dic. | 7,30 | 7,38 | 7,29 | 7,29 | 84 | 284.474 |
| **Telefónica** | Dic. | 11,74 | 11,85 | 11,76 | 11,76 | 564 | 188.178 |

## OPCIONES

| Vencimiento call(C)/put(P) | Precio ejerc. | SESIÓN Máximo | SESIÓN Mínimo | Último cruz. | Volat. cierre | Delta cierre | Vol. contr. | Posic. abierta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ABERTIS: 15,36** | | | | | | | | |
| Oct. (C) | 15,88 | 0,06 | 0,06 | 0,06 | 23,13 | 0,21 | 6 | 6 |
| Dic. (C) | 15,88 | 0,31 | 0,31 | 0,31 | 20,90 | 0,32 | 14 | 153 |
| **ARCELORMITTAL: 10,26** | | | | | | | | |
| Dic. (C) | 12,00 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 29,16 | 0,13 | 2 | 31 |
| Nov. (P) | 9,75 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 30,32 | 0,30 | 3 | 3 |
| Nov. (P) | 10,00 | 0,31 | 0,31 | 0,31 | 29,92 | 0,38 | 32 | 34 |
| Dic. (P) | 9,50 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 29,78 | 0,26 | 2 | 85 |
| Dic. (P) | 9,75 | 0,31 | 0,28 | 0,31 | 29,41 | 0,33 | 10 | 47 |
| Dic. (P) | 10,00 | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 29,04 | 0,40 | 20 | 1.165 |
| Mar. 15 (P) | 9,50 | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 27,38 | 0,30 | 10 | 10 |
| **BANKINTER: 6,84** | | | | | | | | |
| Oct. (P) | 7,25 | 0,44 | 0,44 | 0,44 | 28,39 | 0,87 | 5 | 5 |
| **BBVA: 9,41** | | | | | | | | |
| Oct. (C) | 9,37 | 0,22 | 0,22 | 0,22 | 27,20 | 0,54 | 5 | 1.003 |
| Oct. (C) | 9,61 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 26,77 | 0,33 | 10 | 368 |
| Nov. (C) | 9,37 | 0,39 | 0,39 | 0,39 | 26,28 | 0,54 | 20 | 228 |
| Dic. (C) | 9,13 | 0,57 | 0,57 | 0,57 | 26,67 | 0,62 | 10 | 14.997 |
| Dic. (C) | 9,37 | 0,48 | 0,48 | 0,48 | 25,93 | 0,54 | 20 | 6.508 |
| Dic. (C) | 9,61 | 0,38 | 0,38 | 0,38 | 25,61 | 0,45 | 200 | 330 |
| Dic. (C) | 10,09 | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 25,11 | 0,29 | 10 | 22.045 |
| Mar. 15 (C) | 9,50 | 0,61 | 0,61 | 0,61 | 24,85 | 0,50 | 5 | 18.313 |
| Oct. (P) | 10,09 | 0,70 | 0,70 | 0,70 | 25,27 | 0,94 | 1 | 13 |
| Dic. (P) | 8,41 | 0,12 | 0,11 | 0,11 | 28,60 | 0,17 | 100 | 20.862 |
| Mar. 15 (P) | 8,00 | 0,19 | 0,19 | 0,19 | 27,90 | 0,18 | 100 | 28.132 |
| **ENAGAS: 25,5** | | | | | | | | |
| Mar. 15 (P) | 23,00 | 0,52 | 0,52 | 0,52 | 20,65 | 0,25 | 1 | 2.002 |
| **GAMESA: 8,17** | | | | | | | | |
| Oct. (P) | 8,00 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 32,65 | 0,35 | 5 | 5 |
| **GAS NATURAL: 22,73** | | | | | | | | |
| Mar. 15 (P) | 20,00 | 0,49 | 0,49 | 0,49 | 25,20 | 0,23 | 2 | 4 |
| **IBEX PLUS: 10645,7** | | | | | | | | |
| Oct. (C) | 10.200,00 | 490,00 | 490,00 | 490,00 | 24,62 | 0,84 | 2 | 27 |
| Oct. (C) | 10.300,00 | 455,00 | 402,00 | 402,00 | 24,05 | 0,79 | 4 | 18 |
| Oct. (C) | 10.400,00 | 385,00 | 336,00 | 336,00 | 23,49 | 0,72 | 4 | 158 |
| Oct. (C) | 10.500,00 | 302,00 | 243,00 | 270,00 | 22,92 | 0,64 | 16 | 1.454 |
| Oct. (C) | 10.600,00 | 244,00 | 187,00 | 244,00 | 22,36 | 0,55 | 24 | 459 |
| Oct. (C) | 10.700,00 | 186,00 | 143,00 | 150,00 | 21,88 | 0,45 | 68 | 811 |
| Oct. (C) | 10.800,00 | 131,00 | 96,00 | 107,00 | 21,45 | 0,35 | 20 | 605 |
| Oct. (C) | 10.900,00 | 90,00 | 67,00 | 67,00 | 21,02 | 0,26 | 20 | 2.162 |
| Oct. (C) | 11.000,00 | 58,00 | 39,00 | 39,00 | 20,59 | 0,18 | 317 | 17.542 |
| Oct. (C) | 11.100,00 | 35,00 | 25,00 | 27,00 | 20,16 | 0,12 | 4.654 | 14.381 |
| Oct. (C) | 11.200,00 | 17,00 | 15,00 | 15,00 | 19,72 | 0,07 | 31 | 14.346 |
| Oct. (C) | 11.300,00 | 10,00 | 10,00 | 10,00 | 19,29 | 0,04 | 13 | 1.283 |
| Oct. (C) | 11.400,00 | 5,00 | 5,00 | 5,00 | 18,86 | 0,02 | 1 | 1.037 |
| Oct. (C) | 11.500,00 | 5,00 | 4,00 | 4,00 | 18,43 | 0,01 | 11 | 267 |
| Nov. (C) | 10.600,00 | 340,00 | 340,00 | 340,00 | 21,41 | 0,50 | 1 | 297 |
| Nov. (C) | 10.700,00 | 293,00 | 274,00 | 279,00 | 21,03 | 0,44 | 11 | 158 |
| Nov. (C) | 10.800,00 | 205,00 | 205,00 | 205,00 | 20,65 | 0,39 | 1 | 684 |
| Nov. (C) | 11.100,00 | 125,00 | 120,00 | 125,00 | 19,52 | 0,25 | 11 | 92 |
| Nov. (C) | 11.200,00 | 150,00 | 78,00 | 80,00 | 19,14 | 0,20 | 2.012 | 2.128 |
| Nov. (C) | 11.300,00 | 75,00 | 75,00 | 75,00 | 18,76 | 0,16 | 5.001 | 5.136 |
| Nov. (C) | 11.400,00 | 51,00 | 51,00 | 51,00 | 18,38 | 0,13 | 11 | 83 |
| Nov. (C) | 11.700,00 | 21,00 | 21,00 | 21,00 | 17,25 | 0,05 | 2 | 205 |
| Dic. (C) | 10.500,00 | 470,00 | 470,00 | 470,00 | 21,53 | 0,54 | 1 | 23.138 |
| Dic. (C) | 10.600,00 | 395,00 | 395,00 | 395,00 | 21,14 | 0,50 | 2 | 2.620 |
| Dic. (C) | 10.800,00 | 305,00 | 301,00 | 305,00 | 20,52 | 0,42 | 8 | 5.838 |
| Dic. (C) | 10.900,00 | 246,00 | 235,00 | 235,00 | 20,20 | 0,38 | 2 | 4.622 |
| Dic. (C) | 11.000,00 | 229,00 | 225,00 | 225,00 | 19,89 | 0,34 | 2 | 16.965 |
| Dic. (C) | 11.200,00 | 134,00 | 134,00 | 134,00 | 19,27 | 0,26 | 2.001 | 7.342 |
| Dic. (C) | 11.400,00 | 96,00 | 96,00 | 96,00 | 18,64 | 0,19 | 1 | 30.722 |
| Dic. (C) | 11.500,00 | 85,00 | 75,00 | 85,00 | 18,33 | 0,16 | 3 | 23.455 |
| Dic. (C) | 11.700,00 | 45,00 | 45,00 | 45,00 | 17,71 | 0,11 | 1 | 7.042 |
| Dic. (C) | 11.800,00 | 40,00 | 40,00 | 40,00 | 17,39 | 0,08 | 2 | 2.231 |
| Mar. 15 (C) | 10.600,00 | 515,00 | 515,00 | 515,00 | 20,48 | 0,49 | 1 | 3 |
| **BANCO SANTANDER** | | | | | | | | |
| Dic.(P) | 8,25 | 8,25 | 0,5 | 0,51 | BNPP | | | |
| Dic.(C) | 6,75 | 6,75 | 0,33 | 0,34 | BNPP | | | |
| **Sobre: TELEFONICA** | | | | | | | | |
| Dic.(C) | 10,75 | 10,75 | 0,27

CUADROS

Desde Orbyt, actualice los datos pulsando en los cuadros con este logotipo

## EMISIONES DE WARRANTS (continuación)

06-10-2014

| Vencim. | Precio ejercicio | Precio compra(*) | Precio venta | Emisor |
|---|---|---|---|---|
| Dic.(C) | 8 | 0,9 | 0,91 | SGEN |
| Dic.(C) | 7 | 1,33 | 1,34 | SGEN |
| **Sobre: CAIXABANK** | | | | |
| Dic.(C) | 5 | 0,07 | 0,08 | SGEN |
| Mar.(C) | 5 | 0,16 | 0,17 | SGEN |
| Jun.(C) | 4,7 | 0,4 | 0,41 | BSAN |
| Dic.(P) | 4,6 | 0,25 | 0,26 | BNPP |
| Dic.(C) | 4,5 | 0,22 | 0,23 | SGEN |
| Dic.(P) | 3,8 | 0,03 | 0,04 | BSAN |
| **Sobre: DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION, S.A.** | | | | |
| Mar.(C) | 7 | 0,07 | 0,08 | SGEN |
| Mar.(C) | 6,5 | 0,1 | 0,11 | BNPP |
| Mar.(C) | 6,5 | 0,14 | 0,15 | COMM |
| Jun.(C) | 6,5 | 0,18 | 0,19 | SGEN |
| **Sobre: FERROVIAL, S.A.** | | | | |
| Dic.(C) | 16 | 0,23 | 0,24 | COMM |
| Jun.(C) | 15 | 0,64 | 0,65 | BSAN |
| **Sobre: FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A.** | | | | |
| Dic.(C) | 15 | 0,25 | 0,26 | SGEN |
| **Sobre: GAMESA** | | | | |
| Dic.(C) | 11 | 0,01 | 0,03 | SGEN |
| Dic.(I) | 9,78 | 8,37 | 8,39 | BNPP |
| Dic.(C) | 9 | 0,18 | 0,19 | BVAF |
| Dic.(C) | 9 | 0,16 | 0,17 | SGEN |

| Vencim. | Precio ejercicio | Precio compra(*) | Precio venta | Emisor |
|---|---|---|---|---|
| Dic.(C) | 8 | 0,39 | 0,4 | BVAF |
| Jun.(C) | 8 | 0,61 | 0,62 | COMM |
| **Sobre: GAS NATURAL** | | | | |
| Mar.(C) | 25 | 0,13 | 0,14 | SGEN |
| Dic.(C) | 24 | 0,11 | 0,12 | BNPP |
| **Sobre: GRIFOLS S.A.** | | | | |
| Mar.(P) | 33 | 0,82 | 0,83 | BNPP |
| **Sobre: IBERDROLA** | | | | |
| Mar.(C) | 6 | 0,08 | 0,09 | SGEN |
| Jun.(C) | 6 | 0,16 | 0,17 | SGEN |
| Jun.(C) | 5,5 | 0,33 | 0,34 | COMM |
| Dic.(C) | 5,4 | 0,28 | 0,29 | BNPP |
| Mar.(C) | 4,75 | 0,39 | 0,4 | BVAF |
| **Sobre: INDITEX** | | | | |
| Dic.(C) | 24 | 0,23 | 0,24 | CAIX |
| Oct.(C) | 23 | 0,05 | 0,06 | COMM |
| Nov.(C) | 23 | 0,16 | 0,17 | COMM |
| Mar.(C) | 23 | 0,21 | 0,22 | SGEN |
| Dic.(C) | 23 | 0,77 | 0,78 | BSAN |
| Oct.(P) | 22 | 0,13 | 0,14 | SGEN |
| Mar.(C) | 22 | 0,62 | 0,64 | BVAF |
| Dic.(P) | 20 | 0,21 | 0,22 | BSAN |
| Dic.(C) | 20 | 1,01 | 1,03 | BVAF |
| **Sobre: INDRA SISTEMAS** | | | | |
| Mar.(C) | 12 | 0,27 | 0,28 | BNPP |

| Vencim. | Precio ejercicio | Precio compra(*) | Precio venta | Emisor |
|---|---|---|---|---|
| **Sobre: INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP, S.A.** | | | | |
| Dic.(P) | 5,5 | 0,88 | 0,89 | COMM |
| Dic.(C) | 5 | 0,11 | 0,12 | SGEN |
| Mar.(C) | 5 | 0,38 | 0,39 | COMM |
| Dic.(C) | 4,75 | 0,18 | 0,19 | SGEN |
| Dic.(C) | 4,5 | 0,47 | 0,48 | COMM |
| **Sobre: MEDIASET ESPAÑA COMUNICACIÓN, S.A.** | | | | |
| Dic.(C) | 11 | 0,06 | — | BNPP |
| **Sobre: OBRASCON HUARTE LAIN, S.A.** | | | | |
| Mar.(C) | 32 | 0,17 | 0,18 | COMM |
| **Sobre: RED ELECTRICA CORPORACION, S.A.** | | | | |
| Dic.(C) | 56 | 2,66 | 2,68 | BVAF |
| **Sobre: REPSOL** | | | | |
| Dic.(C) | 21 | 0,11 | 0,12 | BSAN |
| Jun.(P) | 20 | 0,74 | 0,75 | BVAF |
| Dic.(C) | 19,5 | 0,17 | 0,18 | CAIX |
| Dic.(C) | 18,06 | 0,21 | 0,22 | COMM |
| Mar.(C) | 17,11 | 0,37 | 0,38 | COMM |
| **Sobre: SACYR, S.A.** | | | | |
| Dic.(C) | 5,5 | 0,03 | 0,05 | SGEN |
| Dic.(C) | 5 | 0,07 | 0,08 | SGEN |
| Dic.(C) | 4,5 | 0,13 | 0,14 | SGEN |
| Mar.(I) | 4,5 | 4,34 | 4,36 | BNPP |

| Vencim. | Precio ejercicio | Precio compra(*) | Precio venta | Emisor |
|---|---|---|---|---|
| **Sobre: TELEFONICA** | | | | |
| Dic.(C) | 13 | 0,04 | 0,06 | SGEN |
| Oct.(C) | 12,5 | 0,02 | 0,03 | COMM |
| Nov.(C) | 12,5 | 0,08 | 0,09 | SGEN |
| Dic.(P) | 12,5 | 0,22 | 0,23 | BVAF |
| Dic.(C) | 12,5 | 0,09 | 0,1 | COMM |
| Oct.(C) | 12,3 | 0,04 | 0,05 | BNPP |
| Oct.(C) | 12 | 0,1 | 0,11 | SGEN |
| Oct.(P) | 12 | 0,06 | 0,07 | SGEN |
| Dic.(C) | 12 | 0,07 | 0,08 | BVAF |
| Dic.(C) | 12 | 0,19 | 0,2 | SGEN |
| Mar.(C) | 12 | 0,27 | 0,28 | SGEN |
| Jun.(C) | 12 | 0,32 | 0,33 | SGEN |
| Oct.(P) | 11,9 | 0,05 | 0,06 | BNPP |
| Dic.(P) | 11,5 | 0,16 | 0,17 | BNPP |
| Dic.(C) | 11,5 | 0,27 | 0,28 | BNPP |
| Dic.(C) | 11 | 0,56 | 0,57 | SGEN |
| **Sobre: ZELTIA** | | | | |
| Dic.(C) | 3,6 | 0,05 | 0,06 | BNPP |
| Jun.(C) | 3,5 | 0,12 | 0,13 | SGEN |
| Dic.(C) | 3,25 | 0,12 | 0,13 | COMM |
| Dic.(C) | 3 | 0,19 | 0,2 | COMM |
| Dic.(C) | 3 | 0,19 | 0,2 | SGEN |
| Mar.(C) | 3 | 0,31 | 0,32 | COMM |
| Jun.(C) | 3 | 0,2 | 0,21 | SGEN |
| Mar.(C) | 2,75 | 0,4 | 0,41 | COMM |

| Vencim. | Precio ejercicio | Precio compra(*) | Precio venta | Emisor |
|---|---|---|---|---|
| Jun.(C) | 2,75 | 0,26 | 0,27 | SGEN |
| Jun.(C) | 2,6 | 0,46 | 0,47 | BVAF |
| **Sobre: ADIDAS A.G.** | | | | |
| Dic.(C) | 75 | 0,01 | 0,02 | BNPP |
| **Sobre: AIRBUS GROUP, N.V.** | | | | |
| Dic.(P) | 50 | 0,28 | 0,29 | BNPP |
| **Sobre: ALLIANZ A.G.** | | | | |
| Jun.(C) | 140 | 0,29 | 0,3 | BVAF |
| **Sobre: AMAZON COM** | | | | |
| Dic.(C) | 350 | 0,12 | 0,13 | COMM |
| **Sobre: APPLE INC** | | | | |
| Dic.(C) | 110 | 0,12 | 0,13 | SGEN |
| Dic.(C) | 100 | 0,5 | 0,51 | COMM |
| Dic.(C) | 100 | 0,24 | 0,25 | SGEN |
| Mar.(C) | 100 | 0,43 | 0,44 | SGEN |
| Jun.(C) | 90 | 1,24 | 1,26 | BVAF |
| Mar.(C) | 85,71 | 1,85 | 1,87 | BVAF |
| **Sobre: ARCELORMITTAL** | | | | |
| Dic.(C) | 13 | — | 0,04 | SGEN |
| Dic.(C) | 12,5 | 0,04 | 0,05 | BNPP |
| Jun.(C) | 11,5 | 0,1 | 0,11 | COMM |
| Dic.(C) | 11 | 0,06 | 0,07 | SGEN |
| Mar.(C) | 11 | 0,12 | 0,14 | BVAF |
| Mar.(P) | 10 | 0,35 | 0,36 | BNPP |
| Jun.(C) | 10 | 0,35 | 0,36 | BVAF |

| Vencim. | Precio ejercicio | Precio compra(*) | Precio venta | Emisor |
|---|---|---|---|---|
| **Sobre: AXA** | | | | |
| Dic.(C) | 21 | 0,05 | 0,06 | BVAF |
| **Sobre: BANK OF AMERICA CORP** | | | | |
| Jun.(C) | 17 | 0,68 | 0,69 | BSAN |
| **Sobre: BAYER AG** | | | | |
| Mar.(P) | 100 | 0,42 | 0,43 | BSAN |
| **Sobre: BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG** | | | | |
| Dic.(P) | 80 | 0,14 | 0,15 | BNPP |
| **Sobre: BNP PARIBAS** | | | | |
| Dic.(C) | 55 | 0,13 | 0,15 | SGEN |
| **Sobre: DEUTSCHE BANK** | | | | |
| Dic.(C) | 28,61 | 0,2 | 0,21 | BVAF |
| Mar.(C) | 28,61 | 0,14 | 0,16 | SGEN |
| Dic.(C) | 28 | 0,1 | 0,11 | BNPP |
| Dic.(C) | 26,71 | 0,41 | 0,42 | BVAF |
| **Sobre: DEUTSCHE TELEKOM** | | | | |
| Mar.(C) | 10 | 0,44 | 0,45 | BVAF |
| **Sobre: E.ON AG** | | | | |
| Dic.(C) | 13 | 0,32 | 0,33 | BVAF |
| Mar.(C) | 13 | 0,39 | 0,4 | BVAF |
| **Sobre: FACEBOOK INC** | | | | |
| Mar.(C) | 85 | 0,51 | 0,52 | BNPP |
| **Sobre: GOOGLE INC C** | | | | |
| Jun.(C) | 600 | 0,3 | 0,31 | COMM |
| Mar.(C) | 575 | 0,31 | 0,32 | COMM |

| Vencim. | Precio ejercicio | Precio compra(*) | Precio venta | Emisor |
|---|---|---|---|---|
| **Sobre: PFIZER INC** | | | | |
| Dic.(C) | 32 | 0,03 | 0,04 | BSAN |
| **Sobre: SIEMENS** | | | | |
| Dic.(P) | 98 | 0,96 | 0,97 | BVAF |
| Jun.(C) | 90 | 0,62 | 0,63 | BVAF |
| **Sobre: SOCIETE GENERALE** | | | | |
| Dic.(C) | 44 | 0,22 | 0,23 | BVAF |
| Dic.(P) | 40 | 0,61 | 0,62 | BVAF |
| Dic.(C) | 40 | 0,48 | 0,49 | COMM |
| Dic.(P) | 36 | 0,25 | 0,26 | BVAF |
| **Sobre: TOTAL FINA ELF** | | | | |
| Mar.(C) | 50 | 0,53 | 0,54 | BVAF |
| Dic.(C) | 48 | 0,52 | 0,54 | BVAF |
| Dic.(C) | 38 | 2,49 | 2,52 | BVAF |
| **Sobre: TWITTER INC** | | | | |
| Dic.(C) | 50 | 0,68 | 0,69 | BNPP |
| Dic.(P) | 42,5 | 0,16 | 0,17 | BNPP |
| **Sobre: VINCI** | | | | |
| Jun.(C) | 55 | 0,17 | 0,18 | COMM |
| **Sobre: VOLKSWAGEN A.G.** | | | | |
| Dic.(I) | 200 | 182,6 | 183,1 | BNPP |
| **Sobre: TIPO DE CAMBIO DOLAR YEN** | | | | |
| Mar.(C) | 110 | 0,14 | 0,17 | SGEN |
| **Sobre: TIPO DE CAMBIO EURO DOLAR** | | | | |
| Mar.(C) | 1,38 | 0,01 | 0,04 | SGEN |
| Dic.(P) | 1,35 | 0,76 | 0,77 | SGEN |

| Vencim. | Precio ejercicio | Precio compra(*) | Precio venta | Emisor |
|---|---|---|---|---|
| Mar.(P) | 1,34 | 0,67 | 0,68 | BNPP |
| Dic.(P) | 1,3 | 0,36 | 0,37 | CAIX |
| Mar.(P) | 1,3 | 0,41 | 0,44 | SGEN |
| Dic.(P) | 1,28 | 0,25 | 0,26 | BNPP |
| Mar.(P) | 1,26 | 0,22 | 0,23 | BNPP |
| Dic.(P) | 1,25 | 0,1 | 0,11 | CAIX |
| Dic.(P) | 1,25 | 0,1 | 0,11 | SGEN |
| Dic.(C) | 1,25 | 0,21 | 0,22 | SGEN |
| Mar.(P) | 1,25 | 0,17 | 0,2 | SGEN |
| Jun.(C) | 1,25 | 0,34 | 0,37 | SGEN |
| Mar.(P) | 1,24 | 0,15 | 0,16 | BNPP |
| **Sobre: TIPO DE CAMBIO EURO LIBRA ESTERLINA** | | | | |
| Dic.(C) | 0,82 | 0,04 | 0,05 | BSAN |
| Dic.(P) | 0,81 | 0,32 | 0,34 | BVAF |
| Dic.(P) | 0,8 | 0,27 | 0,28 | BSAN |
| **Sobre: ORO** | | | | |
| Dic.(C) | 1.400 | 0,38 | 0,39 | SGEN |
| Dic.(C) | 1.200 | 0,32 | 0,34 | COMM |
| Dic.(C) | 1.200 | 0,38 | 0,39 | SGEN |
| **Sobre: PETROLEO BRENT** | | | | |
| Nov.(C) | 100 | 0,05 | 0,06 | SGEN |
| **Sobre: PLATA** | | | | |
| Dic.(C) | 19 | 0,05 | 0,06 | SGEN |
| Jun.(C) | 19 | 0,19 | 0,2 | SGEN |

(*) Precios a cierre en euros. FUENTE: Bolsa de Madrid

# DIVISAS Y TIPOS DE INTERÉS

06-10-2014

## TIPOS DE CAMBIO CRUZADOS

| | Euro | Dólar | 100 Yenes | Libra | Franco suizo | Dólar canadiense | Corona sueca | Corona danesa | Corona noruega | Dólar neozelandés | Dólar australiano |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Euro | | 0,79371 | 0,7287 | 1,2723 | 0,8248 | 0,7096 | 0,1100 | 0,1343 | 0,1219 | 0,6190 | 0,6933 |
| Dólar | 1,2599 | | 0,9180 | 1,6030 | 1,0394 | 0,8941 | 0,1386 | 0,1693 | 0,1536 | 1,2824 | 0,8729 |
| Yen | 137,24 | 108,93 | | 174,6 | 113,20 | 97,38 | 15,09 | 18,44 | 16,7284 | 84,9520 | 95,1470 |
| Libra esterlina | 0,7860 | 0,6238 | 0,5727 | | 0,6483 | 0,5577 | 0,0864 | 0,1056 | 0,0958 | 0,4865 | 0,5449 |
| Franco suizo | 1,2124 | 0,9621 | 0,88 | 1,5425 | | 0,8603 | 0,1333 | 0,1629 | 0,1478 | 0,7505 | 0,8405 |
| Dólar Canadá | 1,4093 | 1,1184 | 1,0269 | 1,7930 | 1,1624 | | 0,1550 | 0,1893 | 0,1718 | 0,8724 | 0,9771 |
| Cor. sueca | 9,0941 | 7,2172 | 6,6264 | 11,5701 | 7,5009 | 6,4529 | | 1,2216 | 1,1085 | 5,6293 | 6,3048 |
| Cor. danesa | 7,4445 | 5,9079 | 5,4244 | 9,4714 | 6,1403 | 5,2824 | 0,8186 | | 0,9074 | 4,6082 | 5,1612 |
| Cor. noruega | 8,2040 | 6,5103 | 5,9778 | 10,4377 | 6,7667 | 5,8213 | 0,9021 | 1,1020 | | 5,0783 | 5,6877 |
| Dólar neozelandés | 1,6155 | 0,7798 | 1,1771 | 2,0553 | 1,3325 | 1,1463 | 0,1776 | 0,2170 | 0,1969 | | 1,1200 |
| Dólar australiano | 1,4424 | 1,1456 | 1,0510 | 1,8351 | 1,1897 | 1,0235 | 0,1586 | 0,1938 | 0,1758 | 0,8929 | |

Datos de Madrid. 17:00 h., facilitados por InterMoney.

## CAMBIOS OFICIALES DEL BCE

| 1 euro | Divisa |
|---|---|
| 1,2565 | Dólares USA |
| 137,25 | Yenes japoneses |
| 7,4439 | Coronas danesas |
| 0,7858 | Libras esterlinas |
| 9,0773 | Coronas suecas |
| 1,212 | Francos suizos |
| 8,1575 | Coronas noruegas |
| 1,4078 | Dólares canadienses |
| **Europa emergentes y Mediterráneo** | |
| 27,481 | Coronas checas |
| 308,27 | Forints húngaros |
| 4,1844 | Zlotys polacos |

| 1 euro | Divisa |
|---|---|
| 50,0375 | Rublos rusos |
| 4,61 | Shekels israelíes |
| 3,4528 | Litas lituanas |
| 1,9558 | Lev búlgaros |
| 7,6415 | Kunas croatas |
| 4,409 | Leus rumanos |
| 2,8588 | Nuevas liras turcas |
| **Asia y Sudáfrica** | |
| 40,986 | Bahts tailandeses |
| 56,276 | Pesos filipinos |
| 4,0996 | Ringgit malasio |
| 1.341,07 | Won coreano |

| 1 euro | Divisa |
|---|---|
| 9,7465 | Dólares Hong Kong |
| 7,7149 | Yuanes chinos |
| 15.316,16 | Rupias indonesias |
| 1,6054 | Dólares de Singapur |
| 14,1403 | Rands sudafricanos |
| 1,4381 | dólar australiano |
| 1,6104 | dólar neozelandés |
| 77,25 | Rupia India |
| **Sudamérica** | |
| 16,8044 | Peso Mexicano |
| 3,0014 | Real brasileño |

## DIVISAS LATINOAMERICANAS

| 1 dólar | 1 euro | Divisa |
|---|---|---|
| 8,44 | 10,59 | Pesos argentinos |
| 2,41 | 3,03 | Reales brasileños |
| 2.026,50 | 2.542,00 | Pesos colombianos |
| 596,45 | 748,19 | Pesos chilenos |
| 24.900,00 | 31.235,00 | Sucres ecuatorianos |
| 13,42 | 16,83 | Pesos mexicanos |
| 1,00 | 1,25 | Dólares Bahamas |
| 2,90 | 3,64 | Nuevos soles peruanos |
| 112,33 | 140,91 | Dólares jamaicanos |
| 6,28 | 7,88 | Bolívares venezolanos |

## SUBASTAS DEL TESORO ESPAÑOL

| | Fecha | TIR media % | TIR marginal % | Importe adjudicado | Importe solicitado | Próxima subasta |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Letras 3 Meses | Sep-14 | 0,06 | 0,06 | 995,00 | 2.328,00 | — |
| Letras 6 Meses | Sep-14 | 0,11 | 0,12 | 1.224,00 | 2.994,00 | — |
| Letras 9 Meses | Sep-14 | 0,15 | 0,16 | 3.097,00 | 4.747,00 | — |
| Letras 12 Meses | Sep-14 | 0,22 | 0,23 | 3.779,00 | 6.629,00 | — |
| Letras 18 Meses | Ene-13 | 1,69 | 1,79 | 2.509,00 | 6.791,00 | — |
| Bonos 2.5 Años | Jun-12 | 4,34 | 4,48 | 638,00 | 2.717,00 | — |
| Bonos 2 Años | Jun-13 | 1,90 | 1,93 | 1.528,00 | 4.528,00 | — |
| Bonos 2 Años | Feb-13 | 2,82 | 2,89 | 1.948,00 | 4.310,00 | — |
| Bonos 3 Años | Sep-14 | 0,57 | 0,58 | 3.572,00 | 6.798,00 | — |
| Bono 4 Años | Ago-12 | 5,97 | 6,06 | 1.024,00 | 2.791,00 | Val.Resid. |
| Bono 4.5 Años | Jun-12 | 5,35 | 5,44 | 825,00 | 2.114,00 | Val.Resid. |
| Bonos 5 Años | Oct-14 | 0,96 | 0,97 | 880,00 | 4.106,00 | Val.Resid. |
| Obli.S 6.5 A. | Dic-12 | 4,67 | 4,73 | 1.004,00 | 2.475,00 | Val.Resid. |
| Obligaciones 7 Años | Feb-13 | 4,28 | 4,29 | 548,00 | 1.392,00 | Val.Resid. |
| Obligaciones 8 Años | Abr-13 | 4,48 | 4,50 | 660,00 | 1.361,00 | Val.Resid. |
| Obligaciones 9 Años | Dic-12 | 5,29 | 5,32 | 1.123,00 | 2.573,00 | Val.Resid. |
| Obligaciones 10 Años | Oct-14 | 2,08 | 2,09 | 2.668,00 | 4.034,00 | — |
| Obligaciones 10 Años | May-14 | 1,90 | 1,92 | 2.463,00 | 4.840,00 | Val.Resid. |
| Obligaciones 12 Años | Ene-14 | 3,98 | 4,01 | 1.811,00 | 2.554,00 | Val.Resid. |
| Obligaciones 15 Años | May-14 | 3,51 | 3,52 | 1.094,00 | 2.750,00 | Val.Resid. |
| Obligaciones 16 Años | Mar-13 | 5,22 | 5,26 | 134,00 | 549,00 | Val.Resid. |
| Obligaciones 20 Años | Nov-12 | 6,33 | 6,37 | 731,00 | 1.545,00 | — |
| Obligaciones 27 Años | Mar-13 | 5,43 | 5,45 | 304,00 | 731,00 | Val.Resid. |
| Obligaciones 28 Años | Mar-13 | 5,43 | 5,45 | 365,00 | 777,00 | Val.Resid. |
| Obligaciones 30 Años | Sep-14 | 3,59 | 3,60 | 714,00 | 1.424,00 | Val.Resid. |

## PRECIOS DEL SEGURO DE CAMBIO

(PRIMA QUE SE PAGA SOBRE EL CAMBIO DEL DÍA)

| | 1 mes | | 2 meses | | 3 meses | | 6 meses | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Export-Import | Compra | Venta | Compra | Venta | Compra | Venta | Compra | Venta |
| Corona danesa | -11,11 | -9,39 | -20,79 | -18,25 | -36,79 | -32,23 | -102,00 | -86,00 |
| Corona noruega | 74,00 | 75,00 | 134,62 | 145,66 | 206,50 | 216,50 | 720,50 | 596,00 |
| Corona sueca | 9,65 | 10,85 | 13,90 | 15,60 | 17,47 | 21,43 | 20,47 | 28,26 |
| Dólar | 2,78 | 2,90 | 5,21 | 5,31 | 8,13 | 8,28 | 17,24 | 17,62 |
| Dólar australiano | -20,66 | -20,55 | -38,14 | -37,94 | -57,51 | -57,26 | -113,43 | -112,83 |
| Dólar canadiense | 7,81 | 9,46 | 16,70 | 16,92 | 24,70 | 25,00 | 49,17 | 49,92 |
| Dólar neocelandés | -25,71 | -25,51 | -46,90 | -46,64 | -70,22 | -69,92 | -138,80 | -137,30 |
| Franco suizo | -2,85 | -1,98 | -5,19 | -3,91 | -8,90 | -11,34 | -20,59 | -19,22 |
| Libra esterlina | -4,55 | -4,44 | -8,61 | -8,40 | -12,90 | -12,64 | -30,08 | -29,48 |
| Yen japonés | -2,74 | -2,64 | -4,98 | -4,77 | -11,55 | -11,34 | -20,89 | -20,38 |

## TIPOS DE INTERÉS INTERNACIONALES

| País | Tipos oficiales Actual | Desde | Anterior | Tipos de bonos 2 años | 5 años | 10 años | Dif. bono alemán |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| España | 0,05 | Sep-14 | 0,15 | 0,35 | 0,90 | 2,14 | 122,40 |
| Alemania | 0,05 | Sep-14 | 0,15 | -0,07 | 0,16 | 0,91 | — |
| Zona euro | 0,05 | Sep-14 | 0,15 | -0,07 | 0,16 | 0,91 | — |
| Reino Unido | 0,50 | Mar-09 | 1,00 | 0,79 | 1,70 | 2,36 | 145,10 |
| EE.UU. | 0,00-0,25 | Dic-08 | 1,00 | 0,55 | 1,72 | 2,44 | 153,20 |
| Japón | 0,00-0,10 | Oct-10 | 0,10 | 0,06 | 0,15 | 0,52 | -38,80 |
| Suiza | 0,00-0,25 | Ago-11 | 0,00-0,75 | -0,06 | 0,05 | 0,44 | -46,80 |
| Canadá | 1,00 | Sep-10 | 0,75 | 1,12 | 1,60 | 2,10 | 118,60 |

## TIPOS DE INTERÉS DEL INTERBANCARIO

| | LOS TIPOS DEL MERCADO (*) 1 semana | 1 mes | 2 meses | 3 meses | 6 meses | 12 meses | SWAPS SOBRE TIPOS INT. 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Euro (Euribor) | -0,03 | 0,00 | 0,03 | 0,05 | 0,15 | 0,33 | 0,19 | 0,28 | 0,47 | 1,13 |
| Dólar | 0,12 | 0,15 | 0,20 | 0,23 | 0,32 | 0,57 | 0,36 | 1,28 | 1,89 | 2,60 |
| Yen Japonés | 0,05 | 0,09 | 0,11 | 0,11 | 0,17 | 0,31 | 0,18 | 0,19 | 0,26 | 0,66 |
| Libra Esterlina | 0,48 | 0,51 | 0,53 | 0,56 | 0,71 | 1,05 | 0,78 | 1,53 | 1,93 | 2,44 |
| Franco Suizo | 0,00 | — | 0,01 | 0,00 | 0,05 | 0,17 | — | 0,10 | 0,25 | 0,84 |
| Dólar Canadiense | — | — | — | — | — | — | — | 1,67 | 2,00 | 2,58 |
| Dólar Australiano | — | — | — | — | — | — | 2,75 | 2,95 | 3,27 | 3,79 |

(*) Los datos de 'Tipos del Mercado' son del día anterior.

## CRÉDITOS HIPOTECARIOS

| Período | IRPH (TAE) Bancos | Cajas | Conjunto de entidades | CECA | Deuda | Mibor a 1 año | Euribor a 1 año |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **2013** | | | | | | | |
| Julio | 3,221 | 3,932 | 3,438 | 5,500 | 2,943 | 0,526 | 0,525 |
| Agosto | 3,298 | 3,911 | 3,474 | 5,875 | 2,910 | 0,542 | 0,542 |
| Septiembre | 3,267 | 3,940 | 3,467 | 6,250 | 2,816 | 0,543 | 0,543 |
| Octubre | — | — | 3,252 | — | 2,741 | 0,541 | 0,541 |
| Noviembre | — | — | 3,393 | — | 2,711 | 0,506 | 0,506 |
| Diciembre | — | — | 3,287 | — | 2,603 | 0,543 | 0,543 |
| **2014** | | | | | | | |
| Enero | — | — | 3,274 | — | 2,427 | 0,562 | 0,562 |
| Febrero | — | — | 3,199 | — | 2,222 | 0,549 | 0,549 |
| Marzo | — | — | 3,177 | — | 2,067 | 0,577 | 0,577 |
| Abril | — | — | 3,181 | — | 1,888 | 0,604 | 0,604 |
| Mayo | — | — | 3,164 | — | 1,720 | 0,592 | 0,592 |
| Junio | — | — | 3,064 | — | 1,523 | 0,513 | 0,513 |
| Julio | — | — | 3,033 | — | 1,359 | 0,488 | 0,488 |
| Agosto | — | — | 3,021 | — | 1,213 | 0,469 | 0,469 |
| Septiembre | — | — | — | — | 1,064 | 0,362 | 0,362 |

# FUTUROS/MATERIAS PRIMAS

## AGRÍCOLAS

LONDRES 06-10

(+) Libras por Tm. (●) Dólares por Tm.

| CACAO (+) | Alto | Bajo | Cierre |
|---|---|---|---|
| Diciembre | 2.017,00 | 1.995,00 | 2.007,00 |
| Marzo | 1.991,00 | 1.971,00 | 1.982,00 |
| Mayo | 1.976,00 | 1.957,00 | 1.966,00 |
| **CAFÉ (●)** | | | |
| Noviembre | 2.169,00 | 2.074,00 | 2.164,00 |
| Enero | 2.182,00 | 2.086,00 | 2.176,00 |
| Marzo | 2.190,00 | 2.095,00 | 2.187,00 |
| **AZÚCAR (●)** | | | |
| Diciembre | 435,10 | 429,50 | 434,40 |
| Marzo | 446,10 | 437,50 | 445,40 |
| Mayo | 455,80 | 447,10 | 455,50 |

N. YORK (Cotton Exchange) 06-10

Centavos por libra

| ALGODÓN | Alto | Bajo | Cierre |
|---|---|---|---|
| Diciembre | 64,99 | 62,32 | 64,46 |
| Marzo | 62,37 | 61,00 | 62,27 |
| Mayo | 62,87 | 61,76 | 62,76 |
| **ZUMO DE NARANJA** | | | |
| Noviembre | 143,20 | 139,95 | 142,65 |
| Enero | 144,45 | 141,10 | 144,40 |
| Marzo | 144,65 | 144,25 | 144,65 |

CHICAGO (Board of Trade) 06-10

(●)Centavos/Bushel (+) Centavos/libra (▪)

| Dólares por Tm. | Alto | Bajo | Cierre |
|---|---|---|---|
| **SOJA/SOYBEANS(●)** | | | |
| Enero | 951,25 | 920,50 | 948,50 |
| Marzo | 959,00 | 928,75 | 957,00 |
| Mayo | 965,50 | 936,00 | 961,00 |
| **HARINA DE SOJA/SOY MEAL (*)** | | | |
| Octubre | 320,50 | 308,80 | 320,50 |
| Diciembre | 309,40 | 298,90 | 308,90 |
| Enero | 307,50 | 297,40 | 307,20 |
| **ACEITE DE SOJA/SOYBEAN OIL (+)** | | | |
| Octubre | 33,45 | 32,57 | 33,42 |
| Diciembre | 33,80 | 32,42 | 33,39 |
| Enero | 34,00 | 32,68 | 33,60 |
| **TRIGO/WHEAT (●)** | | | |
| Diciembre | 494,75 | 484,75 | 491,50 |
| Marzo | 505,50 | 496,00 | 504,00 |
| Mayo | 514,25 | 504,25 | 512,75 |
| **MAIZ/CORN (●)** | | | |
| Diciembre | 332,75 | 323,25 | 332,00 |
| Marzo | 345,50 | 336,25 | 344,75 |
| Mayo | 354,25 | 345,00 | 354,00 |
| **AVENA/OATS (●)** | | | |
| Diciembre | 352,00 | 341,75 | 350,50 |
| Marzo | 334,00 | 329,75 | 333,75 |
| Mayo | 325,75 | 320,00 | 325,75 |

JAEN (MFAO) 06-10

Euros por Tm.

| ACEITE DE OLIVA | Alto | Bajo | Cierre |
|---|---|---|---|
| Noviembre | 2.430,00 | 2.430,00 | 2.430,00 |
| — | — | — | — |
| — | — | — | — |

## PETROLÍFEROS

LONDRES 06-10

| Dólares barril | Alto | Bajo | Cierre |
|---|---|---|---|
| **PETRÓLEO BRENT** | | | |
| Noviembre | 93,21 | 91,25 | 93,00 |
| Diciembre | 93,75 | 91,81 | 93,52 |
| Enero | 94,27 | 92,34 | 94,05 |
| **Dólares/tonelada** | **Alto** | **Bajo** | **Cierre** |
| **GASÓLEO** | | | |
| Octubre | 789,75 | 777,50 | 788,25 |
| Noviembre | 792,50 | 780,25 | 791,00 |
| Diciembre | 795,25 | 783,00 | 793,50 |

NUEVA YORK 06-10

| Dólares barril | Alto | Bajo | Cierre |
|---|---|---|---|
| **CRUDO** | | | |
| Noviembre | 90,74 | 88,76 | 90,49 |
| Diciembre | 89,72 | 87,79 | 89,47 |
| Enero | 89,01 | 87,10 | 88,81 |
| **GASÓLEO CALEF.** | | | |
| Noviembre | 263,27 | 259,21 | 262,71 |
| Diciembre | 263,58 | 259,59 | 263,13 |
| Enero | 263,95 | 260,01 | 263,49 |

FUENTE: Unicobre, Sempsa y MFAO (www.mfao.es)

## METALES

MADRID (METALES PRECIOSOS) 06-10

| ORO | Prec. | Última |
|---|---|---|
| Bruto euro/gr. | 32,58 | 32,43 |
| Manuf. euro/gr. | 34,43 | 34,26 |
| **PLATA** | | |
| Bruto euro/kg. | 490,54 | 490,91 |
| Manuf. euro/kg. | 583,64 | 588,49 |
| **PLATINO** | | |
| Euro/gr. | 38,28 | 37,50 |
| **PALADIO** | | |
| Euro/gr. | 23,43 | 23,26 |
| **FISICOS** | **AM Fixing** | **PM Fixing** |
| ORO $/onza troy | 1.193,25 | 1.195,75 |
| PLATA $/onza troy | — | 17,02 |

MADRID (METALES NO FÉRRICOS) 06-10

| Base metal laminados | Prec. | Última |
|---|---|---|
| Cobre euro/kg. | 6,42 | 6,44 |
| Latón 63/37 euro/kg. | 5,07 | 5,13 |
| Latón 67/33 euro/kg. | 5,22 | 5,28 |
| Latón 70/30 euro/kg. | 5,33 | 5,39 |
| Latón 85/15 euro/kg. | 5,88 | 5,94 |
| Bronce 94/6 euro/kg. | 7,27 | 7,34 |

LONDRES LME 03-10

| (London Metal Exchange) | | Venta/Compra |
|---|---|---|
| COBRE Ag | Contado | 6.630,00/6.625,00 |
| S/Tm. | 3 meses | 6.665,00/6.660,00 |
| ZINC Sag. | Contado | 2.259,00/2.257,00 |
| S/Tm. | 3 meses | 2.250,50/2.250,00 |
| PLOMO | Contado | 2.088,00/2.086,00 |
| S/Tm. | 3 meses | 2.080,00/2.079,50 |
| ALUMINIO Std. | Contado | 1.913,00/1.912,00 |
| S/Tm. | 3 meses | 1.883,00/1.882,50 |
| NIQUEL | Contado | 16.310,00/16.305,00 |
| S/Tm. | 3 meses | 16.270,00/16.265,00 |
| ESTAÑO | Contado | 20.450,00/20.400,00 |
| S/Tm. | 3 meses | 20.395,00/20.390,00 |

NUEVA YORK COMEX 06-10

| (Commodity Exchange of New York) | Alto | Bajo | Cierre |
|---|---|---|---|
| **PLATA Centavos/onza troy** | | | |
| Diciembre | 1.736,00 | 1.666,00 | 1.733,50 |
| Enero | 1.724,00 | 1.677,50 | 1.724,00 |
| Marzo | 1.737,50 | 1.671,50 | 1.737,00 |
| **ORO $/onza troy** | | | |
| Octubre | 1.208,00 | 1.182,80 | 1.207,60 |
| Diciembre | 1.209,90 | 1.183,30 | 1.207,90 |
| Febrero | 1.210,00 | 1.184,80 | 1.208,00 |
| **COBRE Centavos/libra** | | | |
| Diciembre | 304,35 | 299,10 | 303,70 |
| Enero | 304,30 | 301,10 | 303,80 |
| Marzo | 304,45 | 299,50 | 304,15 |

NUEVA YORK NYMEX 06-10

| (Mercantil Exchange) | Alto | Bajo | Cierre |
|---|---|---|---|
| **PLATINO $/onza troy** | | | |
| Octubre | 1.247,50 | 1.191,00 | 1.246,20 |
| Enero | 1.249,60 | 1.186,50 | 1.243,80 |
| Abril | 1.245,20 | 1.193,80 | 1.245,20 |
| **PALADIO $/onza troy** | | | |
| Diciembre | 768,90 | 735,00 | 766,80 |
| Marzo | 767,00 | 735,80 | 767,00 |

# FONDOS DE INVERSIÓN

## Abante Asesores Gestión

**Padilla, 32, Esc. Izda.1º Dcha 28006 Madrid. Marivi Herrera. Tfno. 917815750. Fecha v.l.: 03/10/14**

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 1)Abante Asesores Global* | X | 13,16 | 5,36 | 47/166 |
| 1)Abante Bolsa* | V | 11,21 | 8,21 | 101/256 |
| 1)Abante Bolsa Absoluta A* | I | 13,20 | 2,66 | 3/8 |
| 1)Abante Patrimonio Global* | X | 15,33 | 2,52 | 108/166 |
| 1)Abante Rent. Absoluta A* | I | 11,10 | 1,13 | 8/16 |
| 1)Abante Renta* | M | 11,94 | 0,81 | 64/70 |
| 1)Abante Selección* | R | 11,91 | 3,78 | 67/123 |
| 1)Abante Tesorería | D | 12,23 | 0,39 | 87/170 |
| 1)Abante Valor* | M | 12,27 | 1,55 | 88/109 |
| 1)AGF-Abante Pangea-A* | I | 10,13 | -1,18 | 82/100 |
| 1)AGF-Europ. Quality-A* | V | 11,71 | 1,12 | 134/233 |
| 1)AGF-Global Selection* | X | 10,43 | 2,81 | 99/166 |
| 1)AGF-Maral Macro-A* | I | 9,61 | -0,90 | 78/100 |
| 1)AGF-Spanish Opportunities* | V | 15,12 | -1,34 | 90/95 |
| 1)Kalahari | R | 13,50 | 2,12 | 48/68 |
| 1)Maral Macro | I | 10,53 | -0,05 | 68/100 |
| 1)Okavango Delta A | V | 15,40 | 1,67 | 39/108 |
| 1)Smart-Ish Fondo Gestores* | X | 11,21 | 1,88 | 125/166 |

## Ahorro Corporación Gestión S.A.

**Pº de la Castellana, 89 p.8 28046 Madrid. Carmelo Iniesta López. Tfno. 902200422. Fecha v.l.: 03/10/14**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)A. Corp. Alpha Multiestra* | I | 12,86 | - | |
| 1)A. Corp. Bonos Financ. | F | 13,89 | 9,40 | 32/142 |
| 1)A. Corp. Corto Plazo R | F | 6,85 | 0,37 | 125/163 |
| 1)A. Corp. Corto Plazo Inst | F | 6,86 | - | |
| 1)A. Corp. Cuenta FT CP | F | 1.416,99 | 0,32 | 130/163 |
| 1)A. Corp. Dólar | D | 10,49 | 9,79 | 1/29 |
| 1)A. Corp. Euromix | R | 6,58 | 5,02 | 21/68 |
| 1)A. Corp. Eurostoxx 50 In. | V | 16,02 | 2,89 | 222/108 |
| 1)A. Corp. Fondepósito | D | 12,17 | 0,95 | 32/170 |
| 1)A. Corp. Fondepósito Inst | D | 12,28 | 1,21 | 12/170 |
| 1)A. Corp. Fondoandalucía M | M | 13,25 | 6,78 | 6/70 |
| 1)A. Corp. Fondtesoro LP | F | 13,92 | 6,24 | 140/236 |
| 1)A. Corp. Gest. Glb Cons.* | I | 11,82 | 2,01 | 2/19 |
| 1)A. Corp. Gest. Glb Din.* | I | 12,48 | 2,65 | 5/16 |
| 1)A. Corp. Gest. Glb Mod.* | I | 12,17 | 2,34 | 8/22 |
| 1)A. Corp. Gestión Glb RF* | F | 11,54 | 3,15 | 108/139 |
| 1)A. Corp. Iberoamérica | V | 12,63 | 1,76 | 29/31 |
| 1)A. Corp. Ibex-35 Índice | V | 24,28 | 8,83 | 11/95 |
| 1)A. Corp. Inv Selec. Mod. | R | 12,39 | 3,10 | 40/68 |
| 1)A. Corp. Inv. Selectiva | V | 20,21 | 2,23 | 202/256 |
| 1)A. Corp. Monetario | D | 10,99 | 0,48 | 80/170 |
| 1)A. Corp. Patrimonio Inm.* | I | 80,51 | -4,29 | 2/2 |
| 1)A. Corp. RF Flexible* | F | 1.715,07 | 8,48 | 75/236 |
| 1)A. Corp. S&P 500 Índice | V | 8,39 | 6,83 | 148/189 |
| 1)Abanca Corto Plazo | F | 11,90 | 0,58 | 116/163 |
| 1)Abanca Europa Selección | V | 4,23 | -2,00 | 193/233 |
| 1)Abanca Fondepósito | D | 11,57 | 0,94 | 33/170 |
| 1)Abanca G Mixto C Euribor | G | 10,85 | 0,02 | 235/265 |
| 1)Abanca Gest Conservador* | I | 11,54 | 1,81 | 4/19 |
| 1)Abanca Gar. Premium I | G | 13,36 | 4,26 | 67/265 |
| 1)Abanca Garantía 1 | G | 13,34 | 1,16 | 148/265 |
| 1)Abanca Garantía 2 | G | 12,90 | 0,61 | 181/265 |
| 1)Abanca Garantía 3 | G | 13,52 | 3,75 | 75/265 |
| 1)Abanca Garantía 4 | G | 12,83 | 1,71 | 130/265 |
| 1)Abanca Garantía 6 | G | 12,67 | 3,39 | 81/265 |
| 1)Abanca Mix | R | 588,32 | 2,46 | 46/68 |
| 1)Ahorrofondo | R | 54,55 | 6,54 | 10/68 |
| 1)Ahorrofondo 20 | M | 8,84 | 7,71 | 4/70 |
| 1)CAI Bolsa 10 | V | 5,29 | -0,03 | 60/108 |
| 1)CAI Rendimiento 110 | G | 12,29 | 0,46 | 196/265 |
| 1)Caixabank Bolsa | V | 14,44 | 2,75 | 72/95 |
| 1)Caixabank Bolsa I | V | 210,82 | 2,90 | 70/95 |
| 1)Caixabank Fondeposito | D | 11,86 | 0,26 | 105/170 |
| 1)Caixabank Gest Cons Var3* | I | 12,62 | 2,01 | 3/19 |
| 1)Caixabank Gest Moder Var6* | I | 12,38 | 2,12 | 10/22 |
| 1)Caixabank RF Euro | F | 1.123,80 | 0,54 | 119/163 |
| 1)CajaMurcia Sel Dinámica | I | 12,36 | 1,91 | 3/12 |
| 1)C.C.M. Fondepósito | D | 14,19 | 0,96 | 31/170 |
| 1)Etcheverría G. Dinámico | R | 10,16 | 2,30 | 95/123 |
| 1)Etcheverría G. Fondep. | D | 10,00 | 0,49 | 78/170 |
| 1)Etcheverría G. Moderado | M | 10,24 | 3,11 | 62/109 |
| 1)Etcheverría G. RV España | V | 9,78 | - | |
| 1)Etcheverría G. RV Global* | V | 9,91 | -0,09 | 223/256 |
| 1)Fondo 3 Deposito | D | 11,92 | 0,96 | 29/170 |
| 1)Fondo 3 Garantizado | G | 10,94 | 0,70 | 175/265 |
| 1)Fondo 3 Garantizado II | G | 10,92 | 1,62 | 133/265 |
| 1)Fondo 3 Garantizado III | G | 10,96 | 1,64 | 132/265 |
| 1)Fondo 3 Garantizado IV | G | 10,62 | - | |
| 1)Fondo 3 Garantizado V | G | 12,00 | 3,46 | 79/265 |
| 1)Fondo 3 Patrimonio | R | 6,16 | 1,70 | 101/123 |
| 1)Fondo 3 Renta Fija | F | 1.156,02 | 6,65 | 2/163 |
| 1)Fondo 3 Renta Fija 2015 | F | 11,02 | 1,23 | 85/163 |
| 1)Fondo 3 Ritas Trimestrales | F | 10,80 | 0,99 | 90/163 |
| 1)Renta Fija 1 | F | 13,31 | 5,57 | 152/236 |
| 1)Selectiva España | V | 25,01 | 3,11 | 68/95 |
| 1)Selectiva Europa | V | 7,33 | -2,09 | 194/233 |

## Allianz Global Investors

**Pº de la Castellana, 95 28046 Madrid. Tfno. 917458268. Web. www.allianzglobalinvestors.es. Fecha v.l.: 02/10/14**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)AZ Gbal EcoTrends CT EUR | V | 71,53 | -3,88 | 11/12 |
| 1)AZ Commod Stra I EUR* | V | 811,96 | - | |
| 1)AZ PIMCO Euro Bond CT EUR | F | 13,86 | 6,45 | 138/236 |
| 1)AZ PIMCO Treas E Cash P I | F | 975,96 | 1,83 | 57/163 |
| 1)AZ RCM Agricul Tr CT EUR | V | 129,87 | 13,62 | 2/6 |
| 1)AZ RCM Agricul Tr IT EUR | V | 1.440,06 | 18,53 | 1/6 |
| 1)AZ RCM Asia Pacific I EUR | V | 21,62 | 13,08 | 38/75 |
| 1)AZ RCM Bric Equity CT EUR | V | 76,21 | 1,55 | 16/18 |
| 1)AZ RCM Bric Equity I EUR | V | 830,84 | 4,96 | 15/18 |
| 1)AZ RCM Enhan ST CT EU | F | 105,90 | 0,13 | 142/163 |
| 1)AZ RCM Enhan ST IT EU | F | 1.066,14 | 0,30 | 132/163 |
| 1)AZ RCM Eur Prot Dynamic P | G | 138,94 | 1,47 | 6/11 |
| 1)AZ RCM Euro Eq Div CT EUR | V | 220,43 | 1,25 | 132/233 |
| 1)AZ RCM Euro Eq Div IT EUR | V | 2.411,60 | 5,58 | 27/233 |
| 1)AZ RCM Eurol Eq Gwt CT EU | V | 147,14 | -3,91 | 93/108 |
| 1)AZ RCM Eurol Eq Gwt IT EU | V | 1.673,97 | -0,77 | 72/108 |
| 1)AZ RCM Europ Eq Gwt CT EU | V | 175,24 | 1,07 | 138/233 |
| 1)AZ RCM Europ Eq Gwt IT EU | V | 2.050,47 | 4,37 | 48/233 |
| 1)AZ RCM European Eq A EUR | V | 152,81 | -3,64 | 211/233 |
| 1)AZ RCM Gbal Equity CT EUR | V | 10,92 | 5,30 | 152/256 |
| 1)AZ RCM Gbal Equity IT EUR | V | 12,00 | 8,79 | 92/256 |
| 1)AZ RCM Gbal Equity IT H-E | V | 17,81 | 2,18 | 204/256 |
| 1)AZ RCM Gbal Susta CT EUR | V | 11,45 | 5,63 | 142/256 |
| 1)AZ RCM Grow Mkts P AT EUR* | G | 90,73 | - | |
| 1)AZ RCM Lit Dragons CT EUR | V | 231,28 | 12,02 | 47/75 |
| 1)AZ RCM US Equity CT EUR | V | 141,72 | 11,65 | 122/189 |
| 2)AZ RCM China A USD | V | 47,93 | 1,01 | 41/44 |
| 2)AZ RCM China IT USD | V | 2.087,71 | 6,88 | 26/44 |
| 2)AZ RCM Japan A USD | V | 16,18 | 1,42 | 53/80 |
| 2)AZ RCM Japan IT USD | V | 17,98 | 2,05 | 42/80 |
| 2)AZ RCM Korea A USD | V | 10,74 | 5,48 | 4/9 |
| 2)AZ RCM Oriental In AT USD | V | 103,20 | -2,50 | 27/28 |
| 2)AZ RCM Oriental In IT USD | V | 111,15 | 3,06 | 19/28 |
| 2)AZ RCM TR Asian Eq AT USD | V | 29,70 | 9,20 | 62/75 |
| 2)AZ RCM US Equity C USD | V | 47,91 | 14,75 | 77/189 |
| 2)AZ RCM US Equity IT USD | V | 1.609,08 | 15,88 | 52/189 |

## Allianz Popular Asset Mgmt.

**Ramírez de Arellano 35 28043 Madrid. Laura Fernandez Gonzalez. Tfno. 902101710. Fecha v.l.: 02/10/14**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Cartera Optima Prudente | M | 110,43 | 1,81 | 80/109 |
| 1)Cartera Optima Decidida | R | 116,98 | 3,23 | 76/123 |
| 1)Cartera Optima Moderada | M | 120,52 | 1,94 | 77/109 |
| 1)Cartera Optima Dinamica | V | 129,50 | 6,79 | 121/256 |
| 1)Cartera Optima Flexible | X | 119,96 | 2,18 | 118/166 |
| 1)Optima Ahorro Corto Plazo | D | 957,25 | 0,19 | 115/170 |
| 1)Ev. Ahorro Activo | M | 112,55 | 1,06 | 60/70 |
| 1)Ev. Ahorro Dólar | D | 115,88 | 8,08 | 28/29 |
| 1)Ev. Ahorro Euro | D | 1.851,59 | 1,53 | 5/170 |
| 1)Ev. Asia | V | 223,83 | 11,72 | 48/75 |
| 1)Ev. Bolsa | V | 309,72 | 5,22 | 54/95 |
| 1)Ev. Bolsa Española | V | 336,85 | 4,96 | 57/95 |
| 1)Ev. Bolsa Europea | V | 60,40 | 2,41 | 31/106 |
| 1)Ev. Bonos Alto Rdto. | F | 168,81 | 1,90 | 88/104 |
| 1)Ev. Bonos Corporativos | F | 124,76 | 5,40 | 84/142 |
| 1)Ev. Bonos Emergentes | F | 108,47 | 5,09 | 88/108 |
| 1)Ev. Bonos Euro Largo Plzo | F | 140,86 | 8,65 | 68/236 |
| 1)Ev. Conservador Din. Plus | I | 77,66 | 1,20 | 7/19 |
| 1)Eurovalor Gar Rev. Máxima | G | 85,28 | 4,43 | 52/211 |
| 1)Ev. Conservador Dinamico | I | 122,19 | 1,06 | 9/19 |
| 1)Ev. Deuda Púb Europea AAA | F | 103,03 | -1,79 | 154/163 |
| 1)Ev. Dividendo Europa | V | 128,67 | 6,46 | 18/233 |
| 1)Ev. Emerg Empr Europeas | V | 104,26 | 0,87 | 5/27 |
| 1)Ev. Empresas Volumen | D | 128,65 | 0,75 | 46/170 |
| 1)Ev. Estados Unidos | V | 117,85 | 11,59 | 126/189 |
| 1)Ev. Europa | V | 122,31 | 0,33 | 154/233 |
| 1)Ev. Europa del Este | V | 266,63 | -10,14 | 18/27 |
| 1)Ev. Europa Protecc | G | 116,28 | -0,42 | 163/211 |
| 1)Ev. Fondepósito Plus | D | 113,82 | 0,60 | 63/170 |
| 1)Ev. Gar. Crecimiento | G | 106,99 | -0,31 | 157/211 |
| 1)Ev. Gar. Extra Luxe | G | 154,92 | 1,09 | 176/211 |
| 1)Ev. Gar. Extra Moda | G | 110,44 | 3,14 | 76/211 |
| 1)Ev. Gar. Indices Globales | G | 132,23 | 3,42 | 72/211 |
| 1)Ev. Global Convertibles | F | 123,92 | 1,00 | 24/45 |
| 1)Ev. Iberoamérica | V | 292,30 | 3,73 | 22/31 |
| 1)Ev. Japón | V | 59,21 | 4,95 | 16/80 |
| 1)Ev. Mixto 15 | M | 93,86 | 3,78 | 31/70 |
| 1)Ev. Mixto 30 | M | 89,54 | 3,59 | 34/70 |
| 1)Ev. Mixto 50 | R | 85,53 | 4,19 | 31/68 |
| 1)Ev. Mixto 70 | R | 3,40 | 2,87 | 41/68 |
| 1)Ev. Particulares Vol. | D | 91,73 | 0,72 | 51/170 |
| 1)Ev. Patrimonio | F | 89,43 | 2,85 | 29/163 |
| 1)Ev. Recursos Naturales | V | 84,21 | 2,15 | 9/18 |
| 1)Ev. Renta Fija | F | 7,32 | 5,58 | 151/236 |
| 1)Ev. Renta Fija Corto | F | 94,15 | 3,15 | 76/163 |
| 1)Ev. Renta Fija Intern. | F | 97,68 | 5,45 | 74/139 |
| 1)Ev. Rentabilidad Global | I | 106,55 | -1,71 | 18/22 |
| 1)Ev. RV Emergentes Global | V | 118,80 | 8,21 | 69/119 |
| 1)Popular Prem. Diversif. | I | 97,10 | 0,49 | 56/100 |
| 1)Popular Selección | I | 109,59 | 2,91 | 32/100 |

## Alken Asset Managent

**61 Conduit Street, London W1S 2GB Londres, UK. Isabel Ortega / Jaime Mesia . Tfno. +44207 440 1951. Fecha v.l.: 03/10/14**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)ALKEN Abs Rtn Europ A | I | 118,68 | -1,37 | 84/100 |
| 1)ALKEN Abs Rtn Europ I | I | 127,92 | -0,84 | 77/100 |
| 1)ALKEN European Opps A | V | 165,80 | 4,30 | 51/233 |
| 1)ALKEN European Opps R | V | 194,25 | 4,92 | 30/233 |
| 1)ALKEN Sm Cap Europ R | V | 143,80 | 7,79 | 1/44 |

## Alpha Plus Gestora

**Ayala 27 6º Izda. 28001 Madrid. Mª José Rivas. Tfno. 917813276. Email. jrivas@alpha-plus.es. Fecha v.l.: 03/10/14**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Avance Global | X | 5,32 | 4,44 | 62/166 |
| 1)AP Gestión Flexible CL A | X | 12,41 | 7,54 | 25/166 |
| 1)AP Rentab. Absoluta A | I | 10,22 | -4,37 | 13/16 |
| 1)AP Rentab. Absoluta B | I | 10,13 | -4,55 | 14/16 |
| 1)AP Rent. Absoluta Plus A | I | 9,66 | -3,28 | 12/16 |
| 1)AP Renta Fija Dinámica A | F | 13,17 | 3,68 | 183/236 |
| 1)AP Renta Fija Dinámica B | F | 13,04 | 3,44 | 186/236 |
| 1)Etcheverría Mixto | M | 64,43 | 4,14 | 25/70 |
| 1)High Rate | X | 16,35 | -2,52 | 158/166 |
| 1)True Value | V | 10,48 | 4,85 | 163/256 |

## Amundi Funds (Classe S)

**Pº. Castellana, 1 28046 Madrid. Tfno. 914367215/17. Fecha v.l.: 03/10/14**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Absolute VaR 2(EUR)SE* | I | 114,74 | 0,30 | 60/100 |
| 1)Absolute VaR 4(EUR)SE* | I | 106,73 | - | |
| 1)Abs. Volatility Euro Eq.SE* | I | 127,60 | -3,07 | 12/12 |
| 1)Bd. Euro Aggregate SE | F | 127,52 | 9,82 | 36/236 |
| 1)Bd. Euro Corporate SE* | F | 18,00 | 5,94 | 69/142 |
| 1)Bd. Euro High Yield SE | F | 18,82 | 3,98 | 48/104 |
| 1)Bd. Euro Inflation SE | F | 142,57 | 6,66 | 16/32 |
| 1)Bd. Europe SE* | F | 183,42 | 11,59 | 1/9 |
| 1)Cash Euro SE | D | 101,15 | 0,17 | 117/170 |
| 1)Convertible Global SE | F | 13,10 | 0,38 | 29/45 |
| 1)Eq. Emerging EuropeSE* | V | 25,49 | -2,86 | 6/27 |
| 1)Eq. Euroland Sml Cap SE* | V | 129,43 | -2,95 | 35/44 |
| 1)Eq. Global Select SE | V | 165,40 | -0,17 | 62/108 |
| 2)Bd. Global Emerging SU* | F | 25,04 | 7,51 | 71/108 |
| 2)Bd. Global SU* | F | 25,94 | 14,02 | 15/139 |
| 2)Cash USD SU | D | 101,04 | 9,48 | 3/29 |
| 2)Eq. Asia ex-Japan SU | V | 24,55 | 6,33 | 66/75 |
| 2)Eq. Emerging World SU | V | 92,62 | 12,40 | 19/119 |
| 2)Eq. Global Select SU | V | 9,11 | 9,55 | 74/256 |
| 2)Eq. Greater China SU | V | 30,16 | 11,34 | 7/44 |
| 2)Eq. Korea SU | V | 18,99 | 4,11 | 5/9 |
| 2)Eq. Latin America SU | V | 503,28 | 6,54 | 15/31 |
| 2)Eq. Thailand SU | V | 23,53 | 31,57 | 2/3 |

## Amundi Iberia

**Pº de la Castellana, 1 28046 Madrid. Tfno. 914327200. Fecha v.l.: 03/10/14**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Amundi Corto Plazo | F | 12.441,67 | 0,24 | 138/163 |
| 1)Amundi Estratégia Bonos* | F | 672,59 | 1,95 | 198/236 |
| 1)Amundi Estratégia Global* | I | 994,86 | 3,64 | 2/8 |
| 1)Amundi FT LP | F | 218,11 | 7,59 | 105/236 |
| 1)Best Manager Selection* | X | 627,96 | 2,95 | 96/166 |
| 1)ING Direct FN Conservador | I | 11,90 | 2,28 | 9/22 |
| 1)ING Direct FN Dinámico | I | 12,66 | 6,71 | 1/8 |
| 1)ING Direct FN EuroStoxx50 | V | 11,57 | 3,14 | 17/108 |
| 1)ING Direct FN Ibex-35 | V | 15,87 | 9,15 | 6/95 |
| 1)ING Direct FN Moderado | I | 12,10 | 4,48 | 1/16 |
| 1)ING Direct FN S&P 500 | V | 10,05 | 17,55 | 22/189 |
| 1)Rural Castilla la Mancha* | I | 81,96 | 0,48 | 57/100 |

## Amundi Internacional Sicav

**Castellana 1 28046 sgam.iberia@sgam.com. Tfno. 914367220. Fecha v.l.: 02/10/14**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 2)First Eagle Amundi Int. | V | 5.825,39 | 9,27 | 80/256 |

## Atl Capital Sgiic

**Montalbán 9 28014 Madrid. Félix López. Tfno. 913605800. Fecha v.l.: 03/10/14**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)ATL Capital Best Manage* | X | 11,35 | 0,48 | 141/166 |
| 1)ATL Capital Cart.Dinámica | X | 11,41 | 3,52 | 78/166 |
| 1)ATL Capital Cart.Táctica* | R | 8,79 | 3,76 | 68/123 |
| 1)ATL Capital Liquidez | D | 12,04 | 0,72 | 52/170 |
| 1)ATL Capital Patrimonio* | M | 11,69 | 2,16 | 73/109 |
| 1)ATL Capital Quant 5 | I | 9,90 | -2,62 | 91/100 |
| 1)ATL Capital Quant 25 | I | 8,72 | -12,85 | 95/100 |
| 1)ATL Capital Renta Fija* | F | 13,02 | 6,30 | 66/139 |
| 1)Espinosa Partners Inver. | X | 12,92 | 0,23 | 144/166 |
| 1)Fongrum/Valor* | X | 15,35 | 4,40 | 63/166 |

## Aviva Gestión

**Fuente de la Mora 9 28050 Madrid. David Lázaro. Tfno. 912971908. Fecha v.l.: 03/10/14**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Aviva Corto Plazo A | D | 14,11 | 1,11 | 19/170 |
| 1)Aviva Corto Plazo B | D | 13,81 | 0,74 | 49/170 |
| 1)Aviva Espabolsa | V | 23,63 | 4,06 | 63/95 |
| 1)Aviva Eurobolsa | V | 9,23 | -2,41 | 87/108 |
| 1)Aviva Fonvalor Euro A | R | 13,91 | 10,06 | 3/68 |
| 1)Aviva Fonvalor Euro B | R | 13,34 | 9,16 | 5/68 |
| 1)Aviva Renta Fija A | F | 17,70 | 7,98 | 97/236 |
| 1)Aviva Renta Fija B | F | 17,20 | 7,45 | 110/236 |
| 1)Aviva RV Zona No Euro* | V | 13,00 | 4,39 | 174/256 |

INVESTMENT MANAGERS

redofining / investment solutions

## AXA Investment Managers

**www.axa-im.es. Tfno. 914067200. Fecha v.l.: 03/10/14**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)AWF Em Mkt ShD Bd E Hdg | F | 108,36 | 2,65 | 94/108 |
| 1)AWF Euro Bonds E | F | 52,91 | 8,67 | 66/236 |
| 1)AWF Euro Credit + E | F | 16,44 | 5,59 | 79/142 |
| 1)AWF Euro Corp.Sh.Dur E | F | 125,73 | 1,53 | 113/142 |
| 1)AWF Euro 3-5 E | F | 136,51 | 5,08 | 161/236 |
| 1)AWF Euro 5-7 E | F | 154,53 | 8,23 | 81/236 |
| 1)AWF Fram.Am.Gwth Fd E | V | 214,42 | 12,13 | 115/189 |
| 1)AWF Fram. Eu R.Es.Sec.E | V | 147,78 | 12,96 | 23/39 |
| 1)AWF Fram Glob.R.Es.Sec.E | V | 99,56 | 10,79 | 27/39 |
| 1)AWF Fram Health E | V | 185,48 | 21,91 | 17/27 |
| 1)AWF Fram.Em.Mkts E | V | 94,83 | 6,43 | 94/119 |
| 1)AWF Fram.Eu.Opport.E | V | 53,82 | -1,01 | 178/233 |
| 1)AWF Fram.Eu.Sml.C E | V | 98,55 | -2,46 | 33/44 |
| 1)AWF Fram.Hum.Cap.E | V | 125,45 | -1,20 | 28/44 |
| 1)AWF Fram.ItalyE | V | 154,74 | 1,23 | 8/10 |
| 1)AWF Fram.Junior Energy E | V | 103,34 | 9,15 | 6/28 |
| 1)AWF GL High Yield Bd E(H) | F | 76,61 | 2,67 | 70/104 |
| 1)AWF GL Inflation Bd E | F | 134,61 | 6,44 | 17/32 |
| 1)AWF Global Agg Bonds E | F | 131,58 | 4,29 | 89/139 |
| 1)AWF Global Flex 50 E | R | 60,34 | 4,43 | 55/123 |
| 1)AWF Global Flex 100 E | R | 62,87 | 6,92 | 27/123 |
| 1)AWF Global Strat Bd E Hdg | F | 112,09 | 2,31 | 113/139 |
| 1)AWF Optimal Income E | R | 155,30 | 0,14 | 64/68 |
| 1)AWF US High Yield Bd E(H) | F | 181,10 | 2,20 | 80/104 |
| 1)AXA Aedificandi A | V | 353,28 | 12,49 | 26/39 |
| 1)AXA IM Euro Liquidity* | D | 45.102,41 | 0,00 | 114/170 |
| 1)AXA IM FIIS Eur. SDHY E | F | 119,25 | 0,58 | 94/104 |
| 1)AXA IM FIIS US Co.Bd E(H) | F | 109,94 | 3,10 | 103/142 |
| 1)AXA IM FIIS US SDHY E(H) | F | 119,13 | 0,11 | 96/104 |
| 1)AXA Rosenb.Asia-P Exlp B | V | 16,65 | 13,42 | 33/75 |
| 1)AXA Rosenb.Gl.Em.Mkts B | V | 14,00 | 12,00 | 24/119 |
| 1)AXA Rosenb.Gl.Equity E | V | 11,26 | 12,71 | 15/256 |
| 1)AXA Rosenb.Gl.Small Cap E | V | 22,43 | 7,73 | 3/11 |
| 1)AXA Rosenb.P Exlp Sm.Cp E | V | 55,86 | 11,72 | 2/2 |
| 1)AXA Rosenb.Pan-Eur.SmCp E | V | 18,01 | 0,67 | 13/44 |
| 1)AXA Rosenb.US Equity EHdg | V | 18,17 | 6,76 | 149/189 |
| 2)AXA Rosenb.US Enh IdxEq B | V | 25,22 | 16,87 | 30/189 |
| 2)AXA Rosenb.US SC Alpha B | V | 17,75 | 6,90 | 6/17 |

## Banco Madrid Gestión de Activos

**C/ Capitán Haya, 23 Entreplanta 28020 Madrid. Tfno. 902 423 333. Fecha v.l.: 03/10/14**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Banco Madrid Ahorro | D | 7,22 | 1,38 | 8/170 |
| 1)Banco Madrid Dublin Acc | V | 4,93 | - | |
| 1)B.Madrid Ibérico Acciones | V | 91,32 | 2,56 | 74/95 |
| 1)Banco Madrid Rendimiento* | V | 13,23 | - | |
| 1)Banco Madrid Sicav Selec.* | X | 10,76 | 0,84 | 135/166 |
| 1)Banco Madrid R.Fija | F | 9,96 | 10,35 | 27/236 |
| 1)Espabolsa | R | 6,25 | 1,96 | 12/68 |
| 1)Estrategia Global* | I | 8,98 | -3,51 | 8/8 |
| 1)Fixed Inc Ass Allocation* | I | 14,65 | 2,60 | 2/22 |
| 1)Liberbank Dinero | D | 863,09 | 0,79 | 41/170 |
| 1)Liberbank Flexible | F | 6,01 | - | |
| 1)Liberbank Rentas | D | 9,53 | 1,14 | 16/170 |
| 1)Liberbank Platinum | D | 7,56 | 1,30 | 10/170 |
| 1)Liberbank Ahorro | F | 9,76 | 3,86 | 17/163 |
| 1)Liberbank Objetivo I | F | 7,06 | 12,17 | 16/236 |
| 1)Liberbank Mix R.F. | M | 9,49 | 2,03 | 53/70 |
| 1)Liberbank Mix R.V. | R | 8,33 | 3,92 | 36/68 |
| 1)Liberbank Global | X | 8,21 | 2,73 | 101/166 |
| 1)Liberbank RV España | V | 10,05 | 2,04 | 77/95 |
| 1)Liberbank RV Euro | V | 6,37 | 3,26 | 160/108 |
| 1)Liberbank Cart.Conservad* | M | 7,07 | 1,71 | 85/109 |
| 1)Liberbank Cart.Moderada * | R | 6,83 | 1,82 | 99/123 |
| 1)Liberbank Cart. Rendimto* | V | 6,69 | 3,04 | 192/256 |
| 1)Liberbank Renta 2014 Gar | G | 8,83 | 0,43 | 198/265 |
| 1)Liberbank Renta Fija | G | 10,08 | 0,48 | 172/265 |
| 1)Liberbank Renta Fija III | G | 7,24 | 11,27 | 2/265 |
| 1)Liberbank Sel.Mundial Gar* | G | 6,03 | -0,04 | 149/211 |
| 1)Liberbank Acc.Europa Gar* | G | 7,51 | -0,12 | 152/211 |
| 1)Liberbank Continent Gar | G | 7,70 | -0,27 | 156/211 |
| 1)Liberbank Eurodólar Gar | G | 8,08 | 6,05 | 22/211 |
| 1)Liberbank Sectorial Gar | G | 8,71 | -1,00 | 174/211 |
| 1)Liberbank Garantía 7 | G | 6,58 | 0,00 | 147/211 |
| 1)Liberbank Telecom 3x7 | G | 8,10 | 10,12 | 4/211 |
| 1)Liberbank Cartgenoes Gar | G | 7,36 | 3,01 | 79/211 |
| 1)Liberbank Euro 6 Gar. | G | 8,34 | 1,99 | 102/211 |
| 1)Liberbank Mundial 6 Gar | G | 8,62 | 3,64 | 68/211 |
| 1)Liberbank España 4 Gar | G | 6,56 | 5,30 | 30/211 |
| 1)Liberbank Inv Mundial G | G | 6,92 | 3,36 | 72/211 |
| 1)Pentathlon | X | 90,61 | 16,36 | 1/166 |
| 1)Premium JB Bolsa Euro* | V | 7,07 | -0,97 | 74/108 |
| 1)Premium JB Bolsa Intl.* | X | 7,20 | 3,26 | 87/166 |
| 1)Premium JB Moderado* | M | 841,72 | 4,14 | 49/109 |
| 1)Premium Rentabilidad | F | 13,02 | 5,42 | 156/236 |
| 1)Premium Plan Rentab. II | F | 12,90 | 6,89 | 129/236 |
| 1)Premium Plan Rentab. III | F | 11,47 | 3,04 | 26/163 |
| 1)Premium Plan Rentab. IV | F | 11,86 | 9,80 | 37/236 |
| 1)Premium Plan Rentab.V | F | 11,83 | 11,06 | 20/236 |
| 1)Premium Plan Rentab VI | F | 12,07 | - | |
| 1)RF Mixta España Flexible | M | 10,00 | - | |
| 1)World Solidarity Fund* | I | 5,94 | 1,31 | 11/13 |

## Bankia Fondos SGIIC

**Pº de la Castellana 189 28046 Madrid. Tfno. 902410411. Web. www.bankiafondos.es. Fecha v.l.: 03/10/14**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Arcalia Gar Renta Fija | G | 116,61 | 0,63 | 180/265 |
| 1)Bancaja Garantizado 13 | G | 122,88 | 2,86 | 83/211 |
| 1)Bancaja Garantizado 14 | G | 1,20 | 0,25 | 135/211 |
| 1)Bancaja Garantizado 15 | G | 118,63 | 0,35 | 204/265 |
| 1)Bancaja Garantizado 20 | G | 108,95 | 1,10 | 115/211 |
| 1)Bankia Bolsa Japonesa | V | 1.014,01 | 6,50 | 30/95 |
| 1)Bankia Bolsa Japonesa V | V | 4,11 | -1,45 | 65/80 |
| 1)Bankia Bolsa Mundial | V | 96,00 | 1,66 | 210/256 |
| 1)Bankia Bonos CP Principal | F | 1,29 | 1,44 | 78/163 |
| 1)Bankia Bonos CP (I) | D | 1.707,37 | 0,56 | 67/170 |
| 1)Bankia Bonos CP (II) | D | 1.137,87 | 0,74 | 47/170 |
| 1)Bankia Bonos CP (III) | D | 1,23 | 1,01 | 25/170 |
| 1)Bankia Bonos Dur.Flex | F | 11,55 | 3,85 | 175/236 |
| 1)Bankia Bonos Intern* | F | 9,46 | 5,19 | 78/139 |
| 1)Bankia BP Corto Euro | F | 1.344,96 | 1,46 | 76/163 |
| 1)Bankia BP Euros. 2016 | G | 163,91 | 2,36 | 92/211 |
| 1)Bankia BP EuroStoxx 2017 | G | 101,36 | - | |
| 1)Bankia BP EuroStoxx 2018 | G | 103,19 | - | |
| 1)Bankia BP Finan 2018 | G | 101,22 | - | |
| 1)Bankia BP Indice S&P 500 | V | 115,32 | 7,00 | 147/189 |
| 1)Bankia BP RV España | V | 126,68 | 7,74 | 19/95 |
| 1)Bankia BP Selección | X | 11,89 | 3,11 | 89/166 |
| 1)Bankia BP Tipo Fijo Gar | G | 114,28 | 0,68 | 176/265 |
| 1)Bankia BP Tipo Fijo Gar2 | G | 120,85 | 4,51 | 59/265 |
| 1)Bankia Dividendo España | V | 16,36 | 7,99 | 18/95 |
| 1)Bankia Dividendo Europa | V | 18,41 | 3,57 | 65/233 |
| 1)Bankia Dólar | F | 7,36 | 8,95 | 12/16 |
| 1)Bankia Duración Flex 0-2 | F | 10,64 | 3,47 | 22/163 |
| 1)Bankia Emergentes* | V | 11,79 | 10,86 | 37/119 |
| 1)Bankia Euro Top Ideas | V | 7,11 | 0,78 | 51/108 |
| 1)Bankia Eurostoxx Gar. I | G | 108,09 | 2,10 | 97/211 |
| 1)Bankia Eurostoxx Gar II | G | 106,56 | 3,06 | 78/211 |
| 1)Bankia Evolución Decidido* | I | 100,23 | 5,49 | 1/6 |
| 1)Bankia Evolución Moderado* | I | 108,21 | 3,06 | 4/16 |
| 1)Bankia Evolución Prudente* | I | 127,56 | 1,64 | 6/19 |
| 1)Bankia Fondepósitos | F | 101,96 | 0,71 | 110/163 |
| 1)Bankia Fondtesoro CP | D | 1.461,89 | 0,30 | 100/170 |
| 1)Bankia Fondtesoro LP | F | 169,48 | 2,57 | 40/163 |
| 1)Bankia Fonduxo | M | 1.867,51 | 12,08 | 1/70 |
| 1)Bankia Gar. Bolsa I | G | 105,92 | 5,92 | 23/211 |
| 1)Bankia Gar Bolsa 2 | G | 104,09 | 3,17 | 75/211 |
| 1)Bankia Gar Bolsa 3 | G | 8,76 | - | |
| 1)Bankia Gar Bolsa 4 | G | 103,61 | - | |
| 1)Bankia Gar. Combi 1 | G | 111,16 | 4,89 | 37/211 |
| 1)Bankia BP EuroStoxx 2016 | G | 135,70 | 3,45 | 71/211 |
| 1)Bankia Gar Ibex 1 | G | 114,34 | 2,44 | 90/211 |
| 1)Bankia Gar. Rentas 1 | G | 124,10 | 3,05 | 88/265 |
| 1)Bank

# CUADROS

Desde Orbyt, actualice los datos pulsando en los cuadros con este logotipo

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 1)Fondesp-Duero FT C. Plazo | D | 67,94 | 0,34 | 92/170 |
| 1)Fondesp-Duero RF Impulso | F | 66,34 | 1,30 | 82/163 |
| 1)Fondesp-Duero RV Europa | V | 10,15 | -0,17 | 168/233 |
| 1)FD Gar Bolsa IV/2020 | G | 384,87 | -0,12 | 153/211 |
| 1)Fonduero Capital Garant 4* | G | 476,27 | -0,02 | 148/211 |
| 1)Fonduero Eurobolsa Gar* | G | 408,19 | 2,59 | 87/211 |

**Caja Ingenieros Gestión**
Aragó 141 - 143 08015 Barcelona. Xavier Fabregas Martori. Tfno. 933116711. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)C. Ing. América Gar. | G | 9,18 | 1,72 | 105/211 |
| 1)C. Ing. Bolsa Euro Plus | V | 5,60 | 0,32 | 55/108 |
| 1)C. Ing. Bolsa Usa | V | 8,20 | 14,91 | 70/189 |
| 1)C. Ing. Emergentes | V | 10,71 | 4,92 | 100/119 |
| 1)C. Ing. Fondtesoro C.P. | D | 913,95 | 0,93 | 34/170 |
| 1)C. Ing. Gest. Alternativa* | I | 6,22 | -2,56 | 19/22 |
| 1)C. Ing. Gestión Dinámica* | I | 95,79 | -2,02 | 5/6 |
| 1)C. Ing. Global | V | 5,92 | 8,86 | 90/256 |
| 1)C. Ing. Iberian Equity | V | 8,42 | 8,57 | 13/95 |
| 1)C. Ing. Premier | F | 698,21 | 0,82 | 100/163 |
| 1)C. Ing. Renta | R | 12,28 | 0,51 | 113/123 |
| 1)C. Ing. 2015 Garantizado | G | 10,99 | 0,27 | 209/265 |
| 1)C. Ing. 2015 2E Garant. | G | 7,60 | 1,78 | 128/265 |
| 1)C. Ing. 2016 Garantizado | G | 7,42 | 3,77 | 74/265 |
| 1)C. Ing. 2016 2E Garant. | G | 110,28 | 4,45 | 60/265 |
| 1)C. Ing. 2017 Garantizado | G | 7,78 | 5,11 | 44/265 |
| 1)C. Ing. 2017 2E Garant. | G | 7,07 | 4,95 | 50/265 |
| 1)C. Ing. 2018 Infl. Garant | G | 104,47 | 4,45 | 50/211 |
| 1)Caja Ing 2019 Bolsa Eur G | G | 6,94 | 5,28 | 31/211 |
| 1)CI 2019 Ibex Garantizado | G | 102,43 | - | |
| 1)Fonengin ISR | I | 12,12 | 5,43 | 5/13 |

**Caja Laboral Gestión**
P. José M. Arizmendiarrieta, 5 20500 Mondragón. Iñaki San Juan. Tfno. 943790114. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)CL Ahorro | F | 10,92 | -0,03 | 148/163 |
| 1)CL Bolsa | V | 20,80 | 6,80 | 34/95 |
| 1)CL Bolsa Garantizado III | G | 10,54 | 4,55 | 47/211 |
| 1)CL Bolsa Garantizado VI | G | 9,54 | 5,11 | 33/211 |
| 1)CL Bolsa Garantizado IX | G | 9,83 | - | |
| 1)CL Bolsa Garantizado XV | G | 8,82 | 10,03 | 5/211 |
| 1)CL Bolsa Japón | V | 5,78 | -0,29 | 59/80 |
| 1)CL Bolsa Universal | V | 6,47 | -1,76 | 235/256 |
| 1)CL Bolsa USA | V | 8,26 | 3,35 | 171/189 |
| 1)CL Bolsas Europeas | V | 6,54 | 0,30 | 155/233 |
| 1)CL Crecimiento | R | 11,99 | 2,08 | 49/68 |
| 1)CL Dinero | D | 1.168,70 | 0,10 | 127/170 |
| 1)CL Mercados Emergentes | V | 9,20 | -0,07 | 106/119 |
| 1)CL Patrimonio | M | 14,56 | 3,79 | 30/70 |
| 1)CL Rendimiento | F | 8,60 | 0,60 | 114/163 |
| 1)CL Renta | G | 14,99 | 1,26 | 143/265 |
| 1)CL Renta Asegurada I | G | 9,59 | 0,56 | 184/265 |
| 1)CL Renta Asegurada II | G | 9,34 | -0,18 | 242/265 |
| 1)CL Renta Asegurada III | G | 7,27 | 0,07 | 230/265 |
| 1)CL Renta Asegurada IV | G | 12,73 | - | |
| 1)CL Renta Asegurada V | G | 11,41 | - | |
| 1)CL Renta Fija À Largo | F | 8,95 | 7,19 | 122/236 |
| 1)CL Renta Fija Euro | F | 7,31 | 3,62 | 20/163 |
| 1)CL Renta Fija Gar. I | G | 7,60 | 0,77 | 171/265 |
| 1)CL Renta Fija Gar. II | G | 10,75 | 1,29 | 142/265 |
| 1)CL Renta Fija Gar. III | G | 11,57 | 2,71 | 96/265 |
| 1)CL Renta Fija Gar. V | G | 10,66 | 5,87 | 25/265 |
| 1)CL Renta Fija Gar VI | G | 9,13 | 1,35 | 140/265 |
| 1)CL Renta Fija Gar VII | G | 6,47 | 3,66 | 76/265 |
| 1)CL Renta Fija Gar VIII | G | 7,38 | 3,89 | 73/265 |
| 1)CL Renta Fija Gar X | G | 7,48 | 8,19 | 12/265 |
| 1)CL Selek Base | M | 6,87 | 6,53 | 8/70 |
| 1)CL Selek Extrap | R | 7,03 | 5,20 | 42/123 |
| 1)CL Selek Plus | R | 7,01 | 5,90 | 36/123 |
| 1)IK R Fija Garantizado VI | G | 10,09 | 1,38 | 137/265 |
| 1)IK Rendimiento Seguro II | G | 11,29 | 0,93 | 159/265 |
| 1)IK Rendimiento 10 | G | 11,13 | 0,80 | 169/265 |
| 1)IK Triple 5 Plus Gar | G | 10,28 | 1,64 | 106/211 |
| 1)IK Triple 6 Garantizado | G | 11,11 | -0,64 | 170/211 |

**Candriam**
Castellana 141 Pta. 18 28046 Madrid. Tfno. 917498014. Web. https//contact.Candriam.com. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Candriam Bd Euro N | F | 1.060,90 | 8,00 | 95/236 |
| 1)Candriam Bd Eur Conv N | F | 3.241,78 | 8,74 | 1/5 |
| 1)Candriam Bd Eur Corp.NC | F | 134,57 | 6,42 | 53/142 |
| 1)Candriam Bd Eur CoExFin N | F | 152,40 | 6,25 | 1/4 |
| 1)Candriam Bd Eur Gvt N | F | 2.104,27 | 9,69 | 41/236 |
| 1)Candriam Bd Eur Infl Gr N | F | 920,81 | 9,65 | 42/236 |
| 1)Candriam Bd Eur HighYld N | F | 888,62 | 4,97 | 43/104 |
| 1)Candriam Bd Euro HighYdS | V | 1.499,46 | - | |
| 1)Candriam Bd Euro Inf Lk N | F | 137,51 | 4,61 | 25/32 |
| 1)Candriam Bd Euro LongT N | F | 7.167,42 | 15,67 | 8/236 |
| 1)Candriam Bd Eur Convert N | F | 320,57 | -1,98 | 40/45 |
| 1)Candriam Bd Eur Short T N | F | 1.971,81 | 1,62 | 67/163 |
| 1)Candriam Bd Glb.HighYld N | F | 170,29 | 3,92 | 49/104 |
| 1)Candriam Bd High Spread N | F | 172,32 | 1,93 | 85/104 |
| 1)Candriam Bd Internat N | F | 928,79 | 6,67 | 64/139 |
| 1)Candriam Bd SustEur Gvt N | F | 855,20 | 7,78 | 7/9 |
| 1)Candriam Bd Total Ret. N | F | 127,15 | 6,23 | 141/236 |
| 1)Candriam BdWldGov Plus N | F | 121,25 | 11,16 | 31/139 |
| 1)Candriam Eq L Em.Eur. N C | V | 61,67 | -9,73 | 16/27 |
| 1)Candriam Eq L Em.Mkts N | V | 588,94 | 11,06 | 34/119 |
| 1)Candriam Eq L EMU N C | V | 81,67 | -0,60 | 70/108 |
| 1)Candriam Eq L Eur.ConvC D | V | 127,14 | 0,02 | 163/233 |
| 1)Candriam Eq L Eur.ConvC R | V | 130,34 | 2,52 | 97/233 |
| 1)Candriam Eq L Eur.Fin.S N | V | 95,65 | 2,40 | 13/16 |
| 1)Candriam Eq L Eur.InnovR | V | 42,64 | 2,03 | 110/233 |
| 1)Candriam Eq L Euro N | V | 796,95 | 0,91 | 143/233 |
| 1)Candriam Eq L Euro 50 N | V | 471,24 | 2,01 | 35/108 |
| 1)Candriam Eq L France N | V | 345,52 | 0,25 | 2/3 |
| 1)Candriam Eq L Gb.Energy N | V | 158,66 | 8,63 | 11/28 |
| 1)Candriam Eq L Germany N* | V | 359,72 | -4,67 | 4/13 |
| 1)Candriam Eq L Nether. N | V | 255,77 | 2,50 | 2/2 |
| 1)Candriam Eq L Opt.Qual N | V | 96,80 | 1,88 | 115/233 |
| 1)Candriam Eq L Sust.Wd N C | I | 235,81 | 12,11 | 2/13 |
| 1)Candriam Indx Arbitrage C* | I | 1.363,59 | 0,34 | 4/6 |
| 1)Candriam Lg Sh Credit C* | I | 1.145,79 | 1,18 | 3/6 |
| 1)Candriam Lg Sh Risk Arb.C* | I | 39.769,22 | 0,24 | 5/6 |
| 1)Candriam Multi-Strat.C* | I | 1.123,62 | - | |
| 1)Candriam Quant-Eq.EMU C C | V | 895,07 | 0,70 | 53/108 |
| 1)Candriam Quant-Eq.EMU C D | V | 720,64 | -4,23 | 94/108 |
| 1)Candriam Quant-Eq.Eur C C | V | 2.023,36 | 3,06 | 76/233 |
| 1)Candriam Quant-Eq.Eur C D | V | 1.568,50 | 0,46 | 152/233 |
| 1)Candriam Quant-Eq.Eur N | V | 1.923,26 | 2,74 | 88/233 |
| 1)Candriam Quant-Eq.Wld C C | V | 126,55 | 11,25 | 39/256 |
| 1)Candriam Quant-Eq.Wld C D | V | 108,89 | 9,21 | 81/256 |
| 1)Candriam Quant-Eq.Wld N | V | 121,86 | 10,86 | 48/256 |
| 1)Candriam Risk Arbitrage C* | I | 2.538,46 | 1,68 | 2/6 |
| 1)Candriam Sust Eur C Bds N | F | 437,98 | 5,92 | 70/142 |
| 1)Candriam Sust Eur N | V | 21,45 | 0,42 | 153/233 |
| 1)Candriam Sust Eur ST B C | F | 254,42 | 1,48 | 75/163 |
| 1)Candriam Sust Eur ST B CD | F | 149,51 | 0,80 | 103/163 |
| 1)Candriam Sust Euro B C C | F | 351,40 | 7,33 | 116/236 |
| 1)Candriam Sust Euro B C D | F | 266,33 | 5,70 | 147/236 |
| 1)Candriam Sust Europe C C | I | 21,52 | 0,70 | 12/13 |
| 1)Candriam Sust Europe C D | V | 17,56 | -1,51 | 189/233 |
| 1)Candriam Sust High C C* | R | 354,86 | 5,44 | 18/68 |
| 1)Candriam Sust High C D* | R | 287,36 | 4,34 | 29/68 |
| 1)Candriam Sust High N* | V | 348,20 | 4,66 | 34/233 |
| 1)Candriam Sust Low C C* | M | 4,31 | 6,30 | 10/70 |
| 1)Candriam Sust Low C D* | R | 3,54 | 5,69 | 15/68 |
| 1)Candriam Sust Md C C* | R | 6,27 | 5,88 | 14/68 |
| 1)Candriam Sust Md C D* | R | 5,29 | 4,88 | 24/68 |
| 1)Candriam Sust Md N* | R | 6,06 | 5,20 | 41/123 |
| 1)Candriam Sust Wld Bd C C | F | 2.978,70 | 10,90 | 34/139 |
| 1)Candriam Sust Wld Bd C D | F | 2.211,10 | 9,84 | 52/139 |
| 1)Candriam Sust World C C | I | 23,53 | 12,42 | 1/13 |
| 1)Candriam Sust World C D | V | 21,27 | 10,78 | 50/256 |
| 1)Candriam Sust World N C | V | 23,15 | 12,32 | 21/256 |
| 1)Cand. Sust Euro Grp B C C | F | 445,87 | 6,15 | 62/142 |
| 1)Cand. Sust Euro Grp B C D | F | 307,18 | 4,42 | 91/142 |
| 1)Cand. Sust Euro Grp B L C | F | 445,52 | 6,06 | 67/142 |
| 1)Candriam Bd Em Markets N | F | 1.931,16 | 16,83 | 13/108 |
| 2)Candriam Bd USD Gvt.N | F | 3.142,69 | 12,70 | 23/40 |
| 2)Candriam Bd USD N | F | 873,08 | 13,99 | 9/40 |
| 2)Candriam Eq L Asia N | V | 19,76 | 13,39 | 34/75 |
| 2)Candriam Eq L Biotech N | V | 337,31 | 30,95 | 4/27 |
| 2)Candriam Quant-Eq.USA C C | V | 2.323,50 | 16,30 | 42/189 |
| 2)Candriam Quant-Eq.USA C D | V | 2.062,54 | 14,90 | 71/189 |
| 2)Candriam Quant-Eq.USA N | V | 2.208,17 | 15,94 | 50/189 |
| 2)Candriam Sust N. Am. C C | V | 40,34 | 15,86 | 53/189 |
| 2)Candriam Sust N. Am. C D | V | 37,19 | 14,61 | 83/189 |
| 2)Candriam Sust N. Am. N C | V | 40,61 | 15,45 | 59/189 |
| 3)Candriam Eq L Japan N | V | 17.142,00 | 3,71 | 28/80 |
| 3)Candriam Sust Pacific C C | I | 3.118,00 | 9,10 | 4/13 |
| 3)Candriam Sust Pacific C D | V | 2.703,00 | 6,70 | 10/28 |
| 4)Candriam Eq L UK N | V | 288,00 | 6,61 | 1/20 |
| 5)Candriam Eq L Switzerl N | V | 696,36 | 9,01 | 1/6 |
| 6)Candriam Eq L Australia N* | V | 896,46 | 0,06 | 3/6 |

**CapitalatWork Int´l**
Avda. Concha Espina 63 4º Dcha. 28016 Madrid. Tfno. 917812410. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Asian Eq at Work E | V | 147,22 | 4,61 | 14/28 |
| 1)Cash + at Work E | F | 149,51 | 1,74 | 61/163 |
| 1)Contrarian Eq at Work E | V | 413,39 | 4,40 | 172/256 |
| 1)Corporate Bonds at Work E | F | 243,50 | 10,21 | 28/142 |
| 1)European Eq at Work E | V | 438,56 | -3,85 | 214/233 |
| 1)Inflation at Work E | F | 176,02 | 7,39 | 14/32 |
| 2)American Eq at Work E | V | 261,71 | 11,98 | 117/189 |

Algunos fondos cuentan con participaciones de distribución y/o participaciones denominadas en otras divisas. La lista completa se encuentra disponible en la página www.carmignac.es

**Carmignac Gestion**
65 Bd Grande Duchesse Charlotte L-1331 Luxemburgo. www.carmignac.es. Tfno. +352 46 70 60 1. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Capital Plus A EUR acc | F | 1.167,61 | 2,31 | 44/163 |
| 1)Capital Plus A EUR Ydis | F | 1.020,58 | 1,79 | 60/163 |
| 1)Commodities A EUR acc | V | 295,36 | 11,10 | 1/13 |
| 1)Commodities E EUR acc | V | 89,46 | 10,39 | 2/18 |
| 1)Court Terme A EUR acc | D | 3.766,90 | 0,17 | 118/170 |
| 1)Emerg.Discovery A EUR acc | V | 1.241,04 | 15,42 | 7/119 |
| 1)Emergents A EUR acc | V | 137,51 | 7,68 | 76/119 |
| 1)Emergents E EUR acc | V | 115,43 | 7,07 | 86/119 |
| 1)Emerging Pat. A EUR acc | R | 105,70 | 9,01 | 11/123 |
| 1)Emerging Pat. E EUR acc | R | 103,42 | 8,41 | 14/123 |
| 1)Eur-Entrepr A EUR acc | V | 252,01 | 5,61 | 2/44 |
| 1)Euro-Patrim A EUR acc | R | 305,60 | 0,55 | 61/68 |
| 1)Global Bond A EUR acc | F | 1.215,27 | 11,68 | 29/139 |
| 1)Grande Europe A EUR acc | V | 167,95 | 6,87 | 13/233 |
| 1)Grande Europe E EUR acc | V | 95,49 | 6,38 | 19/233 |
| 1)Investissement A EUR acc | V | 1.053,86 | 4,51 | 171/256 |
| 1)Investissement E EUR acc | V | 157,50 | 3,91 | 181/256 |

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 1)Invest.Latitude A EUR acc | G | 105,53 | - | |
| 1)Invest.Latitude E EUR acc | X | 105,29 | - | |
| 1)Patrimoine A EUR acc | X | 608,30 | 6,67 | 31/166 |
| 1)Patrimoine E EUR acc | X | 153,83 | 6,27 | 34/166 |
| 1)Profil Réac100 A EUR acc | X | 180,00 | 0,71 | 137/166 |
| 1)Profil Réac50 A EUR acc | R | 169,11 | 3,07 | 77/123 |
| 1)Profil Réac7 A EUR acc | R | 201,82 | 1,92 | 98/123 |
| 1)Sécurité A EUR acc | F | 1.703,08 | 2,10 | 109/142 |

**Cartesio Inversiones SGIIC, SA**
Plaza de Rubén Darío 3 28010 Madrid. Alicia Pérez Vioque. Tfno. 91 310 62 40. Email. info@cartesio.com. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Cartesio X | M | 1.712,62 | 3,15 | 38/70 |
| 1)Cartesio Y | R | 1.879,50 | 1,38 | 57/68 |
| 1)Paerturn Cartesio Equity | R | 137,45 | 0,67 | 60/68 |
| 1)Paerturn Cartesio Income | M | 119,97 | 3,06 | 40/70 |

**Catalunyacaixa Inversió**
Passeig Pere III, 2 408242 Manresa. info@cx-inversio.com. Tfno. 934845880. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Caixa Cat. Borsa 14 | G | 6,11 | -0,39 | 162/211 |
| 1)Caixa Cat. Previsió | G | 24,48 | 2,26 | 108/265 |
| 1)CX Borsa Dividendos | V | 7,61 | 4,58 | 168/256 |
| 1)CX Borsa Emergent | V | 8,08 | 7,61 | 79/119 |
| 1)CX Borsa Espanya | V | 48,73 | 5,80 | 47/95 |
| 1)CX Borsa Europa | V | 8,32 | 0,06 | 162/233 |
| 1)CX Creixement | V | 50,97 | 7,58 | 5/11 |
| 1)CX Dinamic 100* | X | 52,63 | -0,42 | 149/166 |
| 1)CX Dinamic 30* | M | 32,87 | 1,90 | 79/109 |
| 1)CX Diner | D | 7,50 | -0,08 | 159/170 |
| 1)CX Ev Rendes Maig 2020 | F | 7,52 | - | |
| 1)CX Evolucio Febrer 2017 | F | 36,54 | 6,81 | 132/236 |
| 1)CX Evolució Març 2017 | F | 37,60 | 6,25 | 139/236 |
| 1)CX Evolució Nov 2018 | F | 6,72 | 9,20 | 48/236 |
| 1)CX Evolució Rendes 5 | F | 12,52 | - | |
| 1)CX Evolució 6 | F | 6,36 | - | |
| 1)CX Evolución Index Borsa | V | 39,77 | 6,12 | 39/95 |
| 1)CX Fondipòsit | D | 6,68 | 0,27 | 102/170 |
| 1)CX Fondtesoro LP | F | 12,70 | 9,94 | 35/236 |
| 1)CX Garantit 2 | G | 38,18 | 0,00 | 236/265 |
| 1)CX Garantit 3 | G | 8,51 | 0,35 | 205/265 |
| 1)CX Garantit 4 | G | 6,42 | 0,26 | 211/265 |
| 1)CX Garantit 5 | G | 6,67 | 0,54 | 187/265 |
| 1)CX Garantit 6 | G | 6,84 | 2,79 | 93/265 |
| 1)CX Garantit 7 | G | 6,63 | 1,38 | 139/265 |
| 1)CX Garantit 8 | G | 6,84 | 4,28 | 66/265 |
| 1)CX Liquiditat | D | 1.785,17 | 0,52 | 70/170 |
| 1)CX Mixt Internacion Plus* | M | 11,80 | 1,62 | 86/109 |
| 1)CX Mixt Internacional* | M | 17,33 | 1,48 | 91/109 |
| 1)CX Monetario OCDE | D | 7,36 | -0,04 | 156/170 |
| 1)CX Mundiborsa | V | 27,91 | -0,07 | 221/256 |
| 1)CX Patrimoni | F | 7,35 | 1,54 | 72/163 |
| 1)CX Patrimoni Plus | F | 132,05 | 2,06 | 53/163 |
| 1)CX Propietat* | I | 3,53 | - | |
| 1)CX RF Internacional* | F | 10,93 | 8,23 | 59/139 |
| 1)Manresa Garantit 10 | G | 36,81 | 2,50 | 102/265 |
| 1)Manresa Garantit 11 | G | 39,10 | 3,27 | 85/265 |
| 1)Manresa Garantit 5 | G | 36,78 | 1,38 | 138/265 |
| 1)Manresa Garantit 8 | G | 36,13 | 8,30 | 11/265 |

**Clariden Leu Ltd.**
www.clariden.lu Hotline(Spain). Tfno. 900994164. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)CL (Lux) Biotech Eq H | V | 250,47 | 17,14 | 22/27 |
| 1)CL (Lux) Energy Eq H | V | 95,76 | 0,16 | 26/28 |
| 1)CL (Lux) Infrastr. H EUR | V | 103,83 | 8,36 | 10/13 |
| 1)CL (Lux) Luxury Goods B | V | 229,37 | -7,31 | 20/20 |
| 1)CL (Lux) Russia H EUR | V | 100,02 | -24,09 | 13/13 |
| 1)CL (Lux) Silk Road H EUR | V | 173,88 | -3,57 | 28/28 |
| 2)CL (Lux) Asia ex Japan Eq | V | 138,97 | 9,37 | 61/75 |
| 2)CL (Lux) Biotech Eq B | V | 371,88 | 28,34 | 6/27 |
| 2)CL (Lux) Biotech Eq IB | V | 399,28 | 29,33 | 5/27 |
| 2)CL (Lux) Emerging Mkt. B | V | 135,31 | 17,16 | 4/119 |
| 2)CL (Lux) Emerging Mkt. IB | V | 125,42 | 17,79 | 2/119 |
| 2)CL (Lux) Energy Eq B | V | 115,02 | 9,81 | 4/28 |
| 2)CL (Lux) Energy Eq IB | V | 123,22 | 10,42 | 2/28 |
| 2)CL (Lux) Infrastr. IB | V | 134,29 | 19,39 | 2/13 |
| 2)CL (Lux) Infrastructure B | V | 125,73 | 18,75 | 3/13 |
| 2)CL (Lux) Russia B | V | 113,60 | -16,74 | 6/13 |
| 2)CL (Lux) Russia IB | V | 119,76 | -16,26 | 5/13 |
| 2)CL (Lux) Silk Road B | V | 182,63 | 5,66 | 12/28 |
| 2)CL (Lux) Silk Road H CHF | V | 166,78 | -2,24 | 25/28 |
| R)CL (Lux) Russia B RUR | V | 1.301,48 | -17,17 | 8/13 |

**Credit Agricole Mercagestión**
Iparraguirre 5 20001 Donostia-S.Sebastián. Tomás Ubiría. Tfno. 943285799. Email. fondos@creditagricole-mercagestion.com. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Bankoa Bolsa | V | 1.346,00 | 5,63 | 50/95 |
| 1)Bankoa Gest. Global | I | 942,28 | 5,54 | 21/100 |
| 1)Bankoa Interés Gar. 2 | G | 855,22 | 0,12 | 226/265 |
| 1)Bankoa Interés Gar 3 | G | 1.045,19 | 1,40 | 136/265 |
| 1)Bankoa-Ahorro Fondo | D | 112,84 | 0,91 | 36/170 |
| 1)CA Bankoa Objetivo 2017 | G | 1.288,00 | 6,28 | 21/211 |
| 1)CA Bankoa Objetivo 2017II | F | 111,20 | 7,23 | 119/236 |
| 1)CA Bankoa Objetivo 2019 | F | 109,76 | - | |
| 1)CA Bankoa RF C Plazo A | D | 1.266,39 | 0,99 | 26/170 |
| 1)CA Mercaeuropa Euro* | V | 5,77 | -0,37 | 65/108 |
| 1)CA Mercapatrimonio | M | 16,29 | 6,49 | 9/70 |
| 1)CA Selección* | I | 6,86 | 1,36 | 13/22 |
| 1)Fondgeskoa | R | 254,33 | 7,12 | 8/68 |

**Credit Suisse Asset Management . Institucionales: 917916000. Fecha v.l.: 03/10/14**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)CS BF Tops EURO | F | 129,94 | 2,26 | 107/142 |
| 1)CS EF Small Cap Germany* | V | 1.649,71 | -6,80 | 1/1 |
| 1)CS Eq. European Property | V | 18,22 | 12,89 | 24/39 |
| 1)CS Eq. USA H | V | 13,66 | 6,39 | 152/189 |
| 1)CS Equity Italy | V | 354,22 | 6,67 | 2/10 |
| 1)CS Portf. F.Growth Euro-B | R | 148,45 | 6,47 | 28/123 |
| 1)CS Portfol. F.Balan.Euro | R | 157,77 | 5,69 | 37/123 |
| 1)CS Portfol. F.Incom.Euro | M | 161,83 | 4,98 | 34/109 |
| 1)CS Portfolio Reddito | M | 132,48 | 7,33 | 17/109 |
| 1)CSBF Inflation Linked | F | 125,61 | 1,47 | 127/32 |
| 1)CSEF Global PrestigeB | V | 18,32 | -6,91 | 18/20 |
| 1)CSEF (Lux) Global Value B | V | 8,56 | -1,15 | 233/256 |
| 1)CSEF (Lux) S&M C.Europe B | V | 1.966,22 | 1,64 | 8/44 |
| 1)CSF Rel Return Engineer | F | 143,28 | 6,94 | 128/236 |
| 1)CSF Total Return Global | I | 97,90 | 4,96 | 24/100 |
| 2)CS BF Tops USD | F | 135,14 | 11,50 | 26/142 |
| 2)CS Bond High Yield US | F | 260,12 | 12,91 | 10/104 |
| 2)CS Equity US$ | V | 1.014,35 | 16,54 | 38/189 |
| 2)CS Portfolio Balance US$ | R | 246,83 | 10,10 | 8/123 |
| 2)CS Portfolio Growth US$ | R | 228,57 | 9,41 | 9/123 |
| 2)CS Portfolio Income US$ | M | 245,00 | 10,67 | 7/109 |
| 2)CSBF Inflation Linked USD | F | 131,31 | 10,94 | 13/32 |
| 2)CSEF USA Value | V | 19,22 | -1,87 | 181/189 |
| 2)CSF DJ-AIG Commodity USD | V | 74,81 | 2,52 | 2/11 |
| 5)CS BF Tops SFR | F | 116,75 | 3,30 | 6/6 |
| 5)CS Bond SFR | F | 534,51 | 4,00 | 4/6 |
| 5)CS Bond Short Term Sfr b | F | 134,31 | 1,77 | 1/2 |
| 5)CS Portfolio Balanced SFR | R | 186,86 | 6,38 | 30/123 |
| 5)CS Portfolio Growth SFR | R | 185,77 | 7,78 | 18/123 |
| 5)CS Portfolio Income SFR | M | 167,14 | 4,81 | 2/3 |
| 5)CSBF Inflation Linked Sfr | F | 112,81 | 1,07 | 31/32 |
| 5)CSF DJ-AIG Commodity SFR | V | 62,98 | -5,08 | 9/11 |

**Credit Suisse Gestión S.A**
Ayala 42 Planta 5ª - A 28001 Madrid. Tfno. +34 917915700. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Credit Suisse Bolsa | V | 170,44 | 2,45 | 75/95 |
| 1)CS Corto Plazo | D | 12,82 | 0,62 | 62/170 |
| 1)CS Directo Balanced* | R | 14,31 | 7,06 | 25/123 |
| 1)CS Director Bond Focus* | M | 8,46 | 3,20 | 60/109 |
| 1)CS Director Growth* | R | 22,30 | 6,41 | 29/123 |
| 1)CS Director Income* | M | 12,23 | -0,61 | 101/109 |
| 1)CS Duración Flexible | M | 1.086,37 | 3,04 | 41/70 |
| 1)CS Equity Yield FI | R | 7,62 | 2,26 | 47/68 |
| 1)CS Estrategia Global* | X | 6,80 | 2,14 | 119/166 |
| 1)CS Global AFI | X | 4,93 | -4,44 | 159/166 |
| 1)CS Global F Gest Activa* | R | 11,38 | 0,79 | 109/123 |
| 1)CS Renta Fija 0-5 | F | 854,64 | 4,58 | 165/236 |
| 1)CS RV Internacional A | V | 11,48 | 3,07 | 191/256 |
| 1)Patribond | R | 15,95 | 4,86 | 48/123 |
| 1)Patrival | X | 9,81 | 3,76 | 74/166 |

**Deka International (DekaBank)**
Paseo de la Castellana, 141, 8º 28046 Madrid. Ana Guzmán Quintana. Tfno. 915726693. Email. ana.guzmanquintana@deka.de. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Deka-Commodities I(T) | V | 69,58 | -4,79 | 8/11 |
| 1)Deka-ConvergenceAktien CF | V | 146,23 | -4,26 | 8/27 |
| 1)Deka-ConvergenceRenten CF | F | 51,96 | 8,34 | 2/5 |
| 1)DekaLux-Deutschland TF | V | 100,74 | -4,81 | 5/13 |
| 1)DekaLux-MidCap TF | V | 54,79 | -4,33 | 39/44 |
| 1)Inst.Liquid.Garant CF(T) | D | 5.762,64 | 0,20 | 113/170 |
| 1)MiddleEast and AfricaF(T) | V | 102,95 | 5,84 | 12/19 |

**DWS Investments (Deutsche Bank)**
Pº de la Castellana, 18 28046 Madrid. Elena Giner. Tfno. 913355780. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)DB Evolution Defensive* | M | 10,58 | 3,97 | 28/70 |
| 1)DB Evolution One* | X | 10,41 | 2,22 | 116/166 |
| 1)DWS Acciones Españolas | V | 30,28 | 6,91 | 31/95 |
| 1)DWS Ahorro | D | 1.340,64 | 0,06 | 132/170 |
| 1)DWS Ahorro Patrimonial | D | 888,56 | 0,19 | 116/170 |
| 1)DWS Akkumula* | V | 901,37 | 19,03 | 1/256 |
| 1)DWS Akt Strat Deutch * | V | 269,58 | 4,26 | 1/13 |
| 1)DWS Bienvenida 2016 | F | 10,56 | 5,29 | 4/163 |
| 1)DWS Bienvenida 2017 | F | 10,78 | 7,58 | 106/236 |
| 1)DWS Bonos 2016 A | F | 11,81 | 2,62 | 38/163 |
| 1)DWS Cartera R Fija 2016 | F | 11,25 | 4,74 | 8/163 |
| 1)DWS Cesta Bonos 2015 | F | 10,57 | 2,70 | 35/163 |
| 1)DWS Cesta Bonos 2017 | F | 11,37 | 7,67 | 103/236 |
| 1)DWS Conc. DJE Alpha Rent* | M | 115,42 | 4,71 | 37/109 |
| 1)DWS Conc Kaldemorgen FC | X | 127,00 | 6,20 | 36/166 |
| 1)DWS Conc. Kaldemorgen NC | X | 121,15 | 5,19 | 50/166 |
| 1)DWS Covered Bond Fund LD* | F | 56,40 | 10,78 | 27/142 |
| 1)DWS Crecimiento A* | R | 10,37 | 4,10 | 34/68 |
| 1)DWS Crecimiento B* | R | 10,43 | 4,21 | 30/68 |
| 1)DWS Deutschland* | V | 166,47 | 1,87 | 2/13 |
| 1)DWS Emerging Markets TypO* | V | 86,71 | 8,78 | 66/119 |
| 1)DWS Eurorenta | F | 54,98 | 6,74 | 8/9 |
| 1)DWS Floating Rate Notes* | F | 84,59 | 1,51 | 74/163 |
| 1)DWS Fondepósito A | D | 7,95 | 0,10 | 124/170 |
| 1)DWS Fondepósito B | D | 8,06 | 0,26 | 103/170 |
| 1)DWS Global Growth* | V | 89,13 | 16,57 | 2/256 |
| 1)DWS High Income Bond Fund* | F | 27,58 | 6,08 | 41/104 |
| 1)DWS India | V | 1.700,07 | 38,08 | 8/10 |
| 1)DWS Institut. Money Plus | D | 14.057,04 | 0,13 | 120/170 |
| 1)DWS Inv Brazilian Eq FC | V | 88,08 | 7,53 | 2/12 |
| 1)DWS Inv Brazilian Eq NC | V | 82,44 | 6,24 | 3/12 |
| 1)DWS Inv China Bonds FCH | F | 116,02 | 2,09 | 3/6 |
| 1)DWS Inv China Bonds NCH | F | 113,11 | 1,40 | 4/6 |
| 1)DWS Inv Clean Tech. NC | V | 53,53 | 0,47 | 24/28 |
| 1)DWS Inv Commo. Plus FC | V | 82,54 | 1,05 | 3/11 |
| 1)DWS Inv Commodity Plus NC | V | 73,88 | 0,14 | 4/11 |
| 1)DWS Inv EM Corp FCH | F | 127,90 | 6,50 | 48/142 |
| 1)DWS Inv EM Corp LC (BRIC) | F | 125,93 | 15,12 | 13/142 |
| 1)DWS Inv EM Corp LC (CC) | F | 119,55 | 12,36 | 25/142 |
| 1)DWS Inv EM Corp NCH | F | 123,20 | 5,84 | 72/142 |
| 1)DWS Inv EM Satellites FC | V | 114,21 | 13,72 | 12/119 |
| 1)DWS Inv EM Satellites NC | V | 109,29 | 12,35 | 20/119 |
| 1)DWS Inv EM Top Dividend | V | 106,57 | 11,97 | 25/119 |
| 1)DWS Inv Eur Corporate | F | 151,16 | 7,59 | 37/142 |
| 1)DWS Inv EuroRenten Fm NC | F | 138,35 | 8,63 | 69/236 |
| 1)DWS Inv European s/m Cap | V | 146,26 | -1,73 | 31/44 |
| 1)DWS Inv Gl. Agribusiness | V | 126,07 | 8,54 | 3/6 |
| 1)DWS Inv Gl Infrastructure | V | 131,13 | 26,87 | 1/13 |
| 1)DWS Inv Gold & Prec. Met. | V | 62,50 | 5,13 | 8/14 |
| 1)DWS Inv LatAm Equities FC | V | 97,51 | 9,33 | 6/31 |
| 1)DWS Inv LatAm Equities NC | V | 93,60 | 7,11 | 12/31 |
| 1)DWS Inv M Asset All FC | M | 95,65 | 6,05 | 29/109 |
| 1)DWS Inv M Asset All NC | M | 85,43 | 5,29 | 32/109 |
| 1)DWS Inv Top Div Europe | V | 152,48 | -0,05 | 166/233 |
| 1)DWS Inv Top Dividend FC | V | 161,78 | 13,81 | 11/256 |

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 1)DW

# CUADROS

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 1)Fon Fineco Interés A | F | 12,97 | 12,18 | 15/236 |
| 1)Fon Fineco Interés I | F | 13,15 | 12,43 | 13/236 |
| 1)Fon Fineco Renta Fija A* | F | 11,93 | 0,94 | 94/163 |
| 1)Fon Fineco Renta Fija I* | F | 12,07 | 1,27 | 84/163 |
| 1)Fon Fineco RF Intern. | F | 8,43 | 2,54 | 112/139 |
| 1)Fon Fineco Top RF Serie A | F | 11,05 | 0,61 | 112/163 |
| 1)Fon Fineco Top RF Serie I | F | 11,18 | 0,84 | 98/163 |
| 1)Fon Fineco Valor | V | 9,62 | -0,38 | 66/108 |
| 1)Millenium Fund | V | 11,65 | -2,85 | 90/108 |
| 1)Multifondo América | V | 14,58 | 4,88 | 161/189 |
| 1)Multifondo Eficiente | V | 15,42 | 4,37 | 49/233 |
| **Goldman Sachs Asset Management** | | | | |
| **LONDRES UNITED KINGDOM. Tfno. 442077746366. Fecha v.l.: 03/10/14** | | | | |
| 1)GS BRIC Pt BAEURLgBRCvUSD | V | 11,33 | -1,22 | 18/18 |
| 1)GS BRICsSM Pf I | V | 11,53 | 9,39 | 4/18 |
| 1)GS Eq Partner PfE | V | 13,32 | 10,45 | 55/256 |
| 1)GS Euro Fixed Inc Pf Base | F | 14,32 | 7,83 | 99/236 |
| 1)GS Euro Fixed Inc Pf Base | F | 10,02 | 7,74 | 102/236 |
| 1)GS Euro Fixed Inc Pf I | F | 14,76 | 8,21 | 84/236 |
| 1)GS Euro Fixed Inc Pf I | F | 11,72 | 8,22 | 83/236 |
| 1)GS Europe Core Eq Pf I | V | 16,50 | 8,27 | 4/233 |
| 1)GS Europe Core Eq Pf I-R | V | 12,32 | 8,26 | 5/233 |
| 1)GS Europe CoreSM Eq Pf Ba | V | 13,46 | 7,59 | 8/233 |
| 1)GS Europe CoreSM Eq Pf Ba | V | 12,68 | 7,64 | 7/233 |
| 1)GS Europe Eq Part Pf | V | 13,68 | 3,17 | 72/233 |
| 1)GS Europe Eq Part Pf | V | 130,52 | 3,13 | 73/233 |
| 1)GS Europe Eq Part Pf I | V | 12,62 | 3,87 | 60/233 |
| 1)GS Europe Eq Part Pf I | V | 10,32 | 3,82 | 61/233 |
| 1)GS G&Em.Mkt.Debt Loc.Pf I | F | 12,51 | 8,59 | 57/108 |
| 1)GS G&Em.Mkt.Debt Pf Base | F | 15,37 | 7,33 | 73/108 |
| 1)GS G&Em.Mkt.Debt Pf I | F | 17,68 | 7,87 | 64/108 |
| 1)GS G&Em.Mkt.Debt Pf I | F | 10,73 | 7,84 | 68/108 |
| 1)GS Gb Core Eq (Snap) | V | 13,33 | 16,48 | 3/256 |
| 1)GS Gb Crdt Pf (Hdgd) I | F | 13,79 | 5,51 | 82/142 |
| 1)GS Gb Cur. Plus Pf (Hdgd) | I | 97,85 | 3,61 | 29/100 |
| 1)GS Gb Cur. Plus Pf I | I | 104,72 | 4,59 | 26/100 |
| 1)GS Gb Cur.Plus Pf (Hdgd) | I | 99,91 | 3,60 | 2/4 |
| 1)GS Gb Fd Inc Pt (Hdgd) I | F | 13,43 | 4,83 | 85/139 |
| 1)GS Gb Fixed Inc Pf I | F | 15,11 | 11,27 | 30/139 |
| 1)GS Gb Fixed Inc Pf(Hdg) B | F | 13,27 | 4,24 | 91/139 |
| 1)GS Gb Fixed Inc Pf(Hdg) B | F | 11,37 | 4,22 | 92/139 |
| 1)GS Gb Fixed Inc Pt (Hdgd) | F | 5,34 | 4,91 | 83/139 |
| 1)GS Gb Fixed Inc+ Pf (Hdg) | F | 14,32 | 5,14 | 79/139 |
| 1)GS Gb Fixed Inc+ Pf (Hdg) | F | 11,67 | 5,23 | 77/139 |
| 1)GS Gb Fixed Inc+ Pf(Hdg) I | F | 14,22 | 5,57 | 71/139 |
| 1)GS Gb High Yld Pf D (Hdgd) | F | 7,37 | 2,36 | 77/104 |
| 1)GS Gb High Yld Pf I (Hdgd | F | 13,09 | 2,99 | 65/104 |
| 1)GS Gb High Yld Pf I (Hdgd | F | 16,08 | 3,01 | 64/104 |
| 1)GS Gb High Yld Pf Oth.C | F | 24,35 | 2,48 | 72/104 |
| 1)GS Gb SmlCapCore Eq Pf I | V | 15,74 | 7,66 | 4/11 |
| 1)GS N11 sm EqPf | V | 11,52 | 14,17 | 11/119 |
| 1)GS Str Abs Ret I Ptf(Hdg | I | 112,99 | 0,38 | 58/100 |
| 1)GS Str Abs Ret I Ptf(Hdg | I | 124,74 | 0,17 | 63/100 |
| 1)GS Str Abs Ret I Ptf(Hdg | I | 109,35 | 0,19 | 62/100 |
| 1)GS Str Abs Ret I Ptf(Hdg | I | 96,85 | 0,35 | 59/100 |
| 1)GS Str Abs Ret I Ptf(Hdg | I | 111,48 | 0,55 | 52/100 |
| 1)GS Str Abs Ret I Ptf(Hdg | I | 78,51 | 0,76 | 50/100 |
| 1)GS Str Abs Ret II Ptf(Hdg | I | 131,92 | 0,54 | 53/100 |
| 1)GS US Eq Pf Oth. C | V | 19,91 | 5,90 | 155/189 |
| 1)GS US Mort Bck Sec Pf I | F | 14,16 | 4,58 | 39/40 |
| 2)GS Asia Pf Base | V | 20,50 | 12,67 | 43/75 |
| 2)GS BRICs Portfolio I | V | 8,73 | 8,69 | 7/11 |
| 2)GS BRICsSM Pf Base | V | 14,08 | 7,86 | 11/18 |
| 2)GS BRICsSM Pf Base | V | 14,25 | 7,88 | 10/18 |
| 2)GS Europe Eq Part Pf | V | 15,33 | 2,37 | 103/233 |
| 2)GS G&Em.Mkt.Bc.Eq.Pf Base | V | 30,07 | 13,54 | 13/119 |
| 2)GS G&Em.Mkt.Bc.Eq.Pf I | V | 36,23 | 14,43 | 9/119 |
| 2)GS G&Em.Mkt.Debt Loc.Pf B | F | 12,27 | 7,05 | 74/108 |
| 2)GS G&Em.Mkt.Debt Loc.Pf I | F | 12,98 | 7,90 | 63/108 |
| 2)GS G&Em.Mkt.Debt Pf Base | F | 18,92 | 17,38 | 11/108 |
| 2)GS G&Em.Mkt.Debt Pf Base | F | 14,81 | 17,40 | 10/108 |
| 2)GS G&Em.Mkt.Debt Pf I | F | 13,11 | 17,95 | 7/108 |
| 2)GS G&Em.Mkt.Debt Pf I | F | 18,62 | 18,00 | 6/108 |
| 2)GS Gb Curr.Plus Pf | I | 99,20 | 13,22 | 1/4 |
| 2)GS Gb Eq.Partn. Pf | V | 11,51 | 9,79 | 64/256 |
| 2)GS Gb Fixed Inc Pf I | F | 16,64 | 9,97 | 51/139 |
| 2)GS Gb Fixed Inc+ Pf (Hdg) | F | 14,37 | 14,91 | 9/139 |
| 2)GS Gb High Yield Pf Base | F | 17,95 | 12,06 | 22/104 |
| 2)GS Gb High Yield Pf Base | F | 8,62 | 12,04 | 23/104 |
| 2)GS Gb High Yield Pf I | F | 16,63 | 12,63 | 15/104 |
| 2)GS Japan Pf Oth. Curr. | V | 16,23 | 4,42 | 22/80 |
| 2)GS N11 sm Eq I Ptf | V | 10,97 | 14,42 | 10/119 |
| 2)GS N11 sm Eq Ptf | V | 10,59 | 13,49 | 15/119 |
| 2)GS N11 sm Eq Ptf | V | 10,58 | 13,50 | 14/119 |
| 2)GS Strat.Gb.Eq Pf Base | V | 31,92 | 8,90 | 89/256 |
| 2)GS US CoreSM Eq Pf B.Cl. | V | 15,81 | 17,25 | 26/189 |
| 2)GS US CoreSM Eq Pf B.Sn. | V | 16,03 | 17,13 | 27/189 |
| 2)GS US CoreSM Eq Pf B.Sn. | V | 27,72 | 17,13 | 28/189 |
| 2)GS US Eq Pf Base | V | 17,92 | 15,71 | 57/189 |
| 2)GS US Eq Pf Base | V | 17,89 | 15,72 | 55/189 |
| 2)GS US Equity PfI | V | 14,72 | 16,69 | 35/189 |
| 2)GS US Fixed Inc Pf Base | F | 14,32 | 13,60 | 16/40 |
| 2)GS US Fixed Inc Pf Base | F | 11,13 | 13,60 | 15/40 |
| 2)GS US Foc.Grth Eq Pf I | V | 14,02 | 14,54 | 88/189 |
| 2)GS US Foc.Grth Eq Pf Base | V | 16,64 | 13,97 | 94/189 |
| 2)GS US Foc.Grth Eq Pf Base | V | 13,37 | 14,00 | 92/189 |
| 2)GS US SmCapCore Eq Pf I | V | 14,81 | 4,92 | 9/17 |
| **Goldman Sachs Funds PLC** | | | | |
| **. Fecha v.l.: 03/10/14** | | | | |
| 1)GS Eur Gov.Liq.Re.IA R EU | D | 12.438,83 | 0,03 | 139/170 |
| 1)GS Eur Gov.Liq.Re.ID EUR | D | 1,00 | 0,00 | 151/170 |
| 1)GS Eur Gov.Liq.Re.M D EUR | D | 1,00 | 0,00 | 152/170 |
| 1)GS Eur Gov.Liq.Re.PAR EUR | D | 12.306,67 | 0,01 | 143/170 |
| 1)GS Euro Gov.Liq.Res.IAC R | D | 10.399,29 | 0,00 | 146/170 |
| 1)GS Euro Gov.Liq.Res.PAC R | D | 10.359,04 | 0,00 | 147/170 |
| 1)GS Eur Gov.Liq.Re.IAR USD | D | 12.216,23 | 9,32 | 10/29 |
| 2)GS Eur Gov.Liq.Re.PAR USD | D | 12.087,87 | 9,32 | 16/29 |
| 2)GS US$ Treas.Liq.Re.IA R | D | 10.124,62 | 9,32 | 17/29 |
| 2)GS US$ Treas.Liq.Re.PA R | D | 10.107,13 | 9,32 | 14/29 |
| **GVC Gaesco Gestión** | | | | |
| **Dr. Ferran, 3-5 08034 Barcelona. Tfno. 933662727. Web. www.gvcgaesco.es. Fecha v.l.: 03/10/14** | | | | |
| 1)Compositum Gestión* | X | 7,66 | 5,62 | 44/166 |
| 1)Financialfond | R | 19,71 | 0,95 | 105/123 |
| 1)Fondguissona | F | 12,81 | 0,51 | 120/163 |
| 1)Fondguissona Global Bolsa | X | 19,72 | 2,58 | 107/166 |
| 1)Fonradar Internacional | X | 11,29 | 3,28 | 86/166 |
| 1)Fonsqlobal Renta | X | 9,39 | 3,10 | 90/166 |
| 1)Fonsvila-Real | X | 6,57 | -0,23 | 148/166 |
| 1)GVC Gaesco Bolsalíder | V | 9,10 | 5,56 | 51/95 |
| 1)GVC Gaesco Bona-Renda | R | 8,83 | 2,14 | 97/123 |
| 1)GVC Gaesco Constantfons | D | 9,16 | 0,34 | 94/170 |
| 1)GVC Gaesco Emergentfond* | V | 182,23 | 8,87 | 65/119 |
| 1)GVC Gaesco Europa | V | 3,96 | -1,77 | 192/233 |
| 1)GVC Gaesco Fdo. de Fondos* | V | 9,91 | 6,17 | 136/256 |
| 1)GVC Gaesco Fondo FT CP | D | 1.366,53 | 0,15 | 119/170 |
| 1)GVC Gaesco Japón | V | 7,16 | -0,66 | 62/80 |
| 1)GVC Gaesco Multinacional | V | 55,02 | 2,54 | 197/256 |
| 1)GVC Gaesco Op Emp Inmob | V | 13,49 | 9,66 | 31/39 |
| 1)GVC Gaesco Patrim A* | X | 11,61 | 2,49 | 109/166 |
| 1)GVC Gaesco Renta Fija | F | 21,96 | 0,80 | 102/163 |
| 1)GVC Gaesco Renta Valor | M | 105,36 | 1,91 | 54/70 |
| 1)GVC Gaesco Ret Absoluto | I | 136,68 | 1,04 | 10/16 |
| 1)GVC Gaesco RV Obj Z.Euro | V | 100,32 | 1,43 | 42/108 |
| 1)GVC Gaesco Small Caps | V | 9,72 | 0,58 | 14/44 |
| 1)GVC Gaesco TFT | V | 8,70 | 7,46 | 23/34 |
| 1)GVC Gaesco 300 P WorldW | V | 9,78 | - | |
| 1)I.M. 93 Renta | X | 13,01 | 0,97 | 133/166 |
| 1)1 Kessler Casadevall* | X | 10,04 | - | |
| 1)Moderado Renta Fija A | F | 10,40 | 0,36 | 127/163 |
| 1)Moderado Renta Fija B | F | 10,47 | 0,59 | 115/163 |
| 1)Novafondisa | R | 9,60 | -1,94 | 119/123 |
| **HSBC Global Asset Management** | | | | |
| **Pza. P. Ruiz P. Torre Picasso s/n Planta 33 28020 Madrid. Tfno. 914566100. Fecha v.l.: 03/10/14** | | | | |
| 1)HGIF Eu High Y Bd EC | F | 36,21 | 4,79 | 44/104 |
| 1)HGIF Euro Bd EC | F | 25,37 | 8,20 | 85/236 |
| 1)HGIF Euro Crd Bd EC | F | 24,76 | 5,89 | 71/142 |
| 1)HGIF Euro Reserve AC | D | 17,36 | 0,06 | 134/170 |
| 1)HGIF EuroInd Eq EC | V | 32,57 | 0,85 | 48/108 |
| 1)HGIF EuroInd Eq Sm.C EC | V | 50,91 | 2,24 | 5/44 |
| 1)HGIF EuroInd Grth M1C | V | 13,18 | -1,10 | 75/108 |
| 1)HGIF European Eq ED | V | 34,52 | -0,37 | 173/233 |
| 1)HGIF Global Macro M1C* | I | 109,00 | -3,34 | 92/100 |
| 1)HGIF Turkey Eq EC | V | 21,54 | 16,36 | 3/4 |
| 2)HGIF Asia exJp Eq EC* | V | 46,91 | 16,07 | 12/75 |
| 2)HGIF Asia exJp EqHqD EC | V | 20,58 | 13,07 | 39/75 |
| 2)HGIF Asia exJp Eq Sm.EC | V | 54,58 | 28,64 | 1/75 |
| 2)HGIF Brazil Bd EC | F | 17,88 | 10,29 | 5/10 |
| 2)HGIF Brazil Eq EC | V | 23,14 | 0,16 | 10/12 |
| 2)HGIF BRIC Eq M2C* | V | 20,91 | 12,29 | 1/18 |
| 2)HGIF BRIC Mkts Eq EC* | V | 12,78 | 7,79 | 12/18 |
| 2)HGIF Chinese Eq EC | V | 74,62 | 6,63 | 27/44 |
| 2)HGIF Glb Bd EC | F | 13,36 | 10,80 | 37/139 |
| 2)HGIF Glb E.M.Debt Tot.R | F | 14,73 | 15,28 | 27/108 |
| 2)HGIF Glb Emrg Mkts Bd EC | F | 32,96 | 16,02 | 18/108 |
| 2)HGIF Glb Emrg Mkts Eq EC* | V | 14,23 | 10,05 | 48/119 |
| 2)HGIF Glb Emrg Mkts LDF AC | F | 14,11 | 8,70 | 54/108 |
| 2)HGIF Glb Eq AC | V | 30,96 | 10,90 | 45/256 |
| 2)HGIF Glb EqClimChange EC | V | 7,30 | 6,94 | 2/12 |
| 2)HGIF Hong Kong Eq EC | V | 118,17 | 6,46 | 28/44 |
| 2)HGIF Indian Eq EC* | V | 157,06 | 39,66 | 6/10 |
| 2)HGIF Korean Eq EC* | V | 15,28 | 6,65 | 3/9 |
| 2)HGIF LatinAmerican Eq.M1C | V | 16,40 | 6,84 | 14/31 |
| 2)HGIF Russia Eq EC | V | 5,07 | -13,43 | 2/13 |
| 2)HGIF Singapore Eq EC | V | 44,43 | 10,78 | 3/5 |
| 2)HGIF Thai Eq EC | V | 19,43 | 13,23 | 1/3 |
| 2)HGIF US Eq EC | V | 30,18 | 15,40 | 60/189 |
| 2)HGIF USD S Bd EC | F | 15,01 | 13,24 | 19/40 |
| 3)HGIF Japanese Eq EC | V | 918,77 | 2,87 | 36/80 |
| 4)HGIF UK Equity AC | V | 34,40 | 2,47 | 8/20 |
| **Ibercaja Gestión S.G.I.I.I.C., S.A** | | | | |
| **Pº. de la Constitución, 4 50008 Zaragoza. Valero Penón Cabello. Tfno. 976239484. Fecha v.l.: 03/10/14** | | | | |
| 1)Ibercaja Ahorro | F | 19,82 | 2,28 | 46/163 |
| 1)Ibercaja Ahorro Din. A | I | 7,56 | 0,74 | 12/19 |
| 1)Ibercaja All Star A* | V | 6,10 | - | |
| 1)Ibercaja Alpha A | I | 7,58 | 0,96 | 46/100 |
| 1)Ibercaja Bolsa A | V | 22,63 | 7,05 | 27/95 |
| 1)Ibercaja BP Global BondsA* | F | 6,67 | 3,22 | 107/139 |
| 1)Ibercaja BP Renta Fija A | F | 7,07 | 1,34 | 81/163 |
| 1)Ibercaja BP Selec.Global* | I | 6,39 | 1,46 | 12/22 |
| 1)Ibercaja Bolsa Europa A | V | 6,60 | 3,06 | 77/233 |
| 1)Ibercaja Bolsa Internac. | V | 8,66 | 10,90 | 44/256 |
| 1)Ibercaja Bolsa USA A | V | 8,75 | 15,13 | 64/189 |
| 1)Ibercaja Capital | R | 23,45 | 5,40 | 19/68 |
| 1)Ibercaja Capital Europa | R | 9,52 | 1,99 | 51/68 |
| 1)Ibercaja Conservador Cl-A | D | 6,80 | 0,57 | 66/170 |
| 1)Ibercaja Crecimient Din A | I | 7,27 | 1,11 | 9/16 |
| 1)Ibercaja Din A | D | 1.858,22 | 0,71 | 54/170 |
| 1)Ibercaja Dividendo A | V | 5,66 | 1,89 | 114/233 |
| 1)Ibercaja Dólar A | D | 6,24 | 8,64 | 25/29 |
| 1)Ibercaja Emergentes A* | V | 12,03 | 4,03 | 101/119 |
| 1)Ibercaja Financiero | V | 3,99 | 2,40 | 12/16 |
| 1)Ibercaja Futuro A | F | 12,64 | 5,10 | 6/163 |
| 1)Ibercaja High Yield A | F | 7,04 | 1,98 | 84/104 |
| 1)Ibercaja Horizonte | F | 10,61 | 7,23 | 120/236 |
| 1)Ibercaja Internacional A | F | 9,16 | 2,28 | 1/163 |
| 1)Ibercaja Japón A | V | 4,24 | -3,02 | 72/80 |
| 1)Ibercaja Latinoamérica A* | V | 10,85 | 2,20 | 27/31 |
| 1)Ibercaja Mixto Flex 15 A | M | 6,74 | 1,73 | 57/70 |
| 1)Ibercaja Nuevas Oport A | V | 9,17 | 4,40 | 173/256 |
| 1)Ibercaja Op Renta Fija A | F | 7,53 | 5,74 | 3/163 |
| 1)Ibercaja Patrimonio Dinam | I | 7,47 | 0,76 | 11/19 |
| 1)Ibercaja Petroquímico A | V | 12,10 | 2,20 | 22/28 |
| 1)Ibercaja Plus A | D | 8,86 | 1,45 | 7/170 |
| 1)Ibercaja Premier | F | 7,46 | 3,92 | 16/163 |
| 1)Ibercaja Renta | M | 18,94 | 2,63 | 46/70 |
| 1)Ibercaja Renta Europa A | R | 7,77 | 1,50 | 54/68 |
| 1)Ibercaja Renta Intern. | M | 6,84 | 8,14 | 13/109 |
| 1)Ibercaja Renta Plus | R | 8,63 | 2,66 | 44/68 |
| 1)Ibercaja Sanidad A | V | 8,63 | 17,23 | 21/27 |
| 1)Ibercaja Sec.Inmob A | V | 17,65 | 7,13 | 33/39 |
| 1)Ibercaja Selección Bolsa | V | 9,29 | 5,67 | 140/256 |
| 1)Ibercaja Selección Cap. | R | 8,82 | 5,09 | 44/123 |
| 1)Ibercaja Selección RF | F | 12,04 | 4,27 | 90/139 |
| 1)Ibercaja Selección R. Int | M | 8,62 | 4,29 | 45/109 |
| 1)Ibercaja Small Caps | V | 10,04 | -2,47 | 11/11 |
| 1)Ibercaja Tecnológico A | V | 2,36 | 16,45 | 9/34 |
| 1)Ibercaja Utilities A | V | 12,58 | 14,64 | 3/3 |
| **Ignis Asset Management** | | | | |
| **50 Bothwell Street, Glasgow G2 6HR, UK . Igniseurope@ignisasset.com. Tfno. +442030033128. Web. www.ignisasset.com/international. Fecha v.l.: 03/10/14** | | | | |
| 1)Ignis Abs Ret EmMk Debt I | I | 10,10 | 0,84 | 49/100 |
| 1)Ignis Abs Ret Gov Bond A * | I | 1,15 | -2,11 | 89/100 |
| 1)Ignis Abs Ret Gov Bond I * | I | 1,04 | -1,72 | 86/100 |
| 1)Ignis Abs Ret Gov Bond I2* | I | 1,17 | -1,55 | 85/100 |
| 2)Ignis Abs Ret Gov Bond A* | I | 1,04 | 7,01 | 19/100 |
| **ING Investment Management** | | | | |
| **Genova 27 3ª planta 28004 Madrid. www.ingim.es Irma Albella. Tfno. 917898921. Fecha v.l.: 03/10/14** | | | | |
| 1)Alternative Beta P | I | 318,62 | 9,93 | 1/12 |
| 1)Commodity Enhanced P | V | 201,85 | -5,36 | 10/11 |
| 1)Consumer Goods P | V | 690,72 | 3,60 | 10/20 |
| 1)Emerg.Mkts.Corp.Dbt Hdg P | F | 310,91 | 6,84 | 43/142 |
| 1)Emerg.Mkts.Dbt HC Hdg P | F | 4.586,62 | 6,70 | 77/108 |
| 1)Emerg.Mkt.High Div P | V | 243,20 | 11,22 | 31/119 |
| 1)Emerging Europe P | V | 53,50 | 6,89 | 31/127 |
| 1)Emging M Debt LC Hedged P | F | 44,40 | 1,74 | 98/108 |
| 1)EURO Equity P | V | 126,01 | 0,56 | 54/108 |
| 1)Euro High Dividend P | V | 427,77 | 2,55 | 27/108 |
| 1)Euro Income P | V | 272,17 | 0,48 | 67/108 |
| 1)Euro Liquidity P | D | 260,38 | -0,06 | 158/170 |
| 1)Euro Long Duration P | F | 403,39 | 20,01 | 4/236 |
| 1)Eurocredit P | F | 168,86 | 6,46 | 51/142 |
| 1)Euromix Bond P | F | 171,87 | 3,69 | 182/236 |
| 1)Europ High Dividend P | V | 365,98 | 2,58 | 94/233 |
| 1)Europe High Yield P | F | 366,87 | 3,15 | 60/104 |
| 1)Europe Opportunities P | V | 312,22 | 2,18 | 108/233 |
| 1)European Equity P | V | 49,85 | 2,80 | 84/233 |
| 1)European Real Estate P | V | 842,49 | 9,91 | 30/39 |
| 1)Fund Euro P | V | 525,41 | 8,47 | 76/236 |
| 1)Fund Global Bond Opp.P | F | 879,37 | 16,02 | 6/139 |
| 1)Global High Dividend P | V | 361,80 | 12,10 | 26/256 |
| 1)Global High Yield P | F | 487,93 | 2,41 | 74/104 |
| 1)Global Inflation Linked P | F | 296,03 | 6,80 | 15/32 |
| 1)Global Opportunities P | V | 349,62 | 12,06 | 27/256 |
| 1)Global Real Estate P | V | 299,90 | 13,29 | 21/39 |
| 1)Industrials P | V | 494,86 | 2,36 | 5/11 |
| 1)Infor. Tech.(EUR) P | V | 642,42 | 16,95 | 7/34 |
| 1)Invest Abs.Return Bd P | I | 278,04 | - | |
| 1)Invest Energy P | V | 242,58 | 7,12 | 15/28 |
| 1)Invest Food&Beverages I | V | 11.171,11 | 15,59 | 1/20 |
| 1)Invest Fst Cl Protect. P | G | 30,87 | -0,39 | 9/11 |
| 1)Materials P | V | 192,39 | 1,79 | 7/11 |
| 1)Patrimonial Aggressive P | R | 660,29 | 8,76 | 12/123 |
| 1)Patrimonial Balanced P | R | 1.249,68 | 7,55 | 19/123 |
| 1)Patrimonial Defensive P | M | 573,39 | 6,96 | 20/109 |
| 1)Patrimonial Euro P | R | 616,85 | 3,75 | 69/123 |
| 1)Patrimonial Y Mult.Asset | M | 260,61 | 5,84 | 30/109 |
| 1)Prestige & Luxe P | V | 636,10 | -2,29 | 19/20 |
| 1)Renta Fd Euro Cred.Sust.P | F | 356,84 | 6,74 | 134/236 |
| 1)Sustainable Equity P | V | 238,13 | 10,89 | 47/256 |
| 1)World P | V | 213,67 | 10,02 | 59/256 |
| 2)Asia ex Japan Hgh Div P | V | 983,85 | 15,23 | 1/75 |
| 2)Banking & Insurance L | V | 593,95 | 5,46 | 11/16 |
| 2)Consumer Goods P | V | 1.464,00 | 2,84 | 13/20 |
| 2)Emerg. Mkts Dbt LB P | F | 289,64 | 8,17 | 61/108 |
| 2)Emerg.Mkts Dbt LC P | F | 57,72 | 6,01 | 83/108 |
| 2)Food & Beverages P | V | 1.803,23 | 13,82 | 2/20 |
| 2)Fund US Credit P | F | 1.215,63 | 16,65 | 4/142 |
| 2)Global High Dividend P | V | 446,41 | 11,26 | 38/256 |
| 2)Greater China P | V | 913,07 | 14,97 | 3/44 |
| 2)Health Care P | V | 1.526,85 | 24,67 | 13/27 |
| 2)Infor.Tech.(USD) P | V | 974,61 | 16,07 | 10/34 |
| 2)Invest Energy P | V | 1.401,58 | 6,33 | 17/28 |
| 2)Latin America P | V | 2.092,14 | 9,01 | 7/31 |
| 2)Materials P | V | 925,79 | 1,02 | 8/11 |
| 2)Renta Fd As.Debt Hd Ccy P | F | 1.753,33 | 17,50 | 1/15 |
| 2)Renta Fund Dollar P | F | 1.125,05 | 13,86 | 12/40 |
| 2)Telecom P | V | 906,09 | 2,48 | 31/34 |
| 2)US Enh.CoreConc. P | V | 99,29 | 17,46 | 24/189 |
| 2)US Growth P | V | 431,92 | 16,54 | 37/189 |
| 2)US High Dividend P | V | 418,49 | 13,46 | 103/189 |
| 2)Utilities P | V | 721,73 | 20,90 | 1/3 |
| 3)Japan P | V | 3.946,00 | 5,47 | 12/80 |
| **InterMoney Gestión SGIIC (Grupo CIMD)** | | | | |
| **Pza. Pablo Ruiz Picasso 28020 Madrid. Juan de Dios Blasco. Tfno. 914326464. Fecha v.l.: 03/10/14** | | | | |
| 1)Cajamar Corto Plazo | D | 1.204,45 | 0,79 | 40/170 |
| 1)Cajamar Fondepósito | D | 11.021,52 | 0,75 | 45/170 |
| 1)Cajamar Mixto Moderado | M | 1.238,74 | 3,73 | 32/70 |
| 1)Cajamar Patrimonio | M | 1.208,95 | 3,48 | 35/70 |
| 1)Intermoney Gestión Flex. | X | 10,02 | - | |
| 1)Intermoney RF Corto Plazo | D | 134,61 | 0,73 | 50/170 |
| 1)Intermoney Variable Euro | V | 115,32 | -1,27 | 76/108 |
| **Invercaixa Gestión S.A.** | | | | |
| **Avda. Diagonal 621-629 08028 Barcelona. Tfno. 934047700. Fecha v.l.: 02/10/14** | | | | |
| 1)Abus Extra | R | 7,35 | - | |
| 1)FC Ahorro Estandar | F | 30,61 | 2,13 | 195/236 |
| 1)FC Ahorro Plus | F | 30,75 | 2,32 | 194/236 |
| 1)FC Ahorro 31 | F | 959,43 | 1,35 | 80/163 |
| 1)FC Asegurado | G | 6,82 | 0,54 | 126/211 |
| 1)FC B Selección Asia* | V | 8,57 | 9,79 | 57/75 |
| 1)FC B Selección Emergentes* | V | 7,45 | 6,86 | 89/119 |
| 1)FC Bienvenida | G | 6,64 | 0,66 | 179/265 |
| 1)FC Bolsa Divid. Europa P | V | 9,07 | 1,53 | 122/233 |
| 1)FC Bolsa Dividendo Europa | V | 6,20 | 0,96 | 141/233 |
| 1)FC Bolsa España 150 | V | 6,17 | 9,52 | 4/95 |
| 1)FC Bolsa Gest. España Pl. | V | 9,06 | 5,38 | 52/95 |
| 1)FC Bolsa Gest Euro Plus | V | 11,78 | 1,82 | 38/108 |
| 1)FC Bolsa Gest Europa Plus | V | 6,07 | 0,72 | 147/233 |
| 1)FC Bolsa Gest Suiza Plus | V | 7,02 | 1,96 | 5/6 |
| 1)FC Bolsa Gestión España | V | 38,66 | 4,79 | 58/95 |
| 1)FC Bolsa Gestión Euro | V | 20,07 | 1,25 | 44/108 |
| 1)FC Bolsa Gestión Europa | V | 5,89 | 0,15 | 157/233 |
| 1)FC Bolsa Gestión Suiza | V | 35,61 | 1,58 | 6/6 |
| 1)FC Bolsa Índice España | V | 8,09 | 7,23 | 24/95 |
| 1)FC Bolsa Indice Euro | V | 28,20 | 1,33 | 43/108 |
| 1)FC Bolsa Sel Asia Plus* | V | 8,82 | 10,41 | 55/75 |
| 1)FC Bolsa Sel Emergentes P* | V | 10,25 | 7,46 | 80/119 |
| 1)FC Bolsa Sel Europa Plus * | V | 11,27 | 2,27 | 106/233 |
| 1)FC Bolsa Sel Global Plus * | V | 9,26 | 9,41 | 77/256 |
| 1)FC Bolsa Sel Japón Plus * | V | 5,01 | 5,66 | 11/80 |
| 1)FC Bolsa Sel USA Plus * | V | 10,55 | 13,89 | 97/189 |
| 1)FC Bolsa Selección Europa* | V | 11,09 | 1,70 | 117/233 |
| 1)FC Bolsa Selección Global* | V | 9,02 | 8,80 | 91/256 |
| 1)FC Bolsa Selección Japón* | V | 4,86 | 5,07 | 15/80 |
| 1)FC Bolsa Selección USA* | V | 10,27 | 13,25 | 105/189 |
| 1)FC Bolsa Small Caps Euro | V | 10,89 | -7,49 | 43/44 |
| 1)FC Bolsa Small Caps Plus | V | 9,19 | -6,97 | 42/44 |
| 1)FC Bolsa USA | V | 8,99 | 13,91 | 95/189 |
| 1)FC Cédulas | F | 7,04 | 1,17 | 200/236 |
| 1)FC Comunicaciones | V | 9,63 | 16,97 | 6/34 |
| 1)FC Conservador VaR 3* | I | 10,68 | 2,46 | 4/22 |
| 1)FC Crecimiento Estandar* | R | 12,82 | 4,06 | 62/123 |
| 1)FC Crecimiento Plus* | R | 12,95 | 4,29 | 58/123 |
| 1)FC Deuda Pública España | F | 7,12 | 9,04 | 53/236 |
| 1)FC Deuda Pública Int | F | 22,58 | 10,92 | 33/139 |
| 1)FC DP Abril 2021 | F | 9,74 | - | |
| 1)FC DP Esp May 2016 | F | 10,11 | 2,78 | 189/236 |
| 1)FC DP España 2014 E | F | 10,04 | 0,04 | 143/163 |
| 1)FC DP Julio 2021 | F | 10,09 | 7,86 | 98/236 |
| 1)FC Equilibrio Estandar* | M | 15,67 | 3,07 | 63/109 |
| 1)FC Equilibrio Plus* | M | 15,96 | 3,49 | 57/109 |
| 1)FC Estabilidad 2 | G | 6,64 | 0,13 | 224/265 |
| 1)FC Fondtesoro LP Estandar | F | 8,68 | 8,62 | 70/236 |
| 1)FC Fonstresor Catalunya | F | 9,50 | 4,96 | 7/163 |
| 1)FC Gar Enero 2018 | G | 165,45 | 7,04 | 16/265 |
| 1)FC Gar. Europ. Protec. 10 | G | 6,67 | 0,79 | 122/211 |
| 1)FC Gar. Europ. Protec. 11 | G | 6,63 | 1,03 | 117/211 |
| 1)FC Gar. Europ. Protec. 12 | G | 6,54 | 0,10 | 142/211 |
| 1)FC Gar. Europ. Protec. 13 | G | 11,36 | -0,32 | 159/211 |
| 1)FC Garantizado R. Fija | G | 113,41 | 0,10 | 228/265 |
| 1)FC Garantizado R. Fija 2 | G | 147,25 | 0,45 | 197/265 |
| 1)FC Garantizado R. Fija 3 | G | 153,39 | 1,19 | 146/265 |
| 1)FC Garantizado R. Fija 4 | G | 131,55 | 2,04 | 117/265 |
| 1)FC Gtía. Eurobolsa 2 | G | 6,30 | -0,72 | 171/211 |
| 1)FC Gtía.. Eurobolsa 3 | G | 6,63 | -0,23 | 155/211 |
| 1)FC Gtía. Eurobolsa 4 | G | 7,33 | 0,94 | 120/211 |
| 1)FC Gtía. Eurobolsa 5 | G | 7,75 | 1,32 | 112/211 |
| 1)FC Gtía. Eurobolsa 6 | G | 6,92 | 1,74 | 104/211 |
| 1)FC Gtía. Prote.Emergentes | G | 6,77 | 0,10 | 141/211 |
| 1)FC Gtía Renta F 2017 E. | G | 7,75 | 4,15 | 69/265 |
| 1)FC Gtía Renta F. 2017 Pl | G | 6,72 | 4,35 | 65/265 |
| 1)FC Gzdo. Elecc. Óptima 9 | G | 112,18 | 1,10 | 114/211 |
| 1)FC Hzte. Enero 2018 Es | F | 7,05 | 7,01 | 125/236 |
| 1)FC Hzte. Enero 2018 II | F | 11,67 | 7,06 | 124/236 |
| 1)FC Ideas B.España Plus | V | 9,27 | 2,87 | 71/95 |
| 1)FC Ideas Bolsa España | V | 11,39 | 2,29 | 76/95 |
| 1)FC Impulso | F | 870,58 | 0,14 | 141/163 |
| 1)FC Interés | D | 846,30 | 1,14 | 15/170 |
| 1)FC Iter | M | 7,08 | 3,99 | 51/109 |
| 1)FC Monetario | D | 10,48 | 0,33 | 96/170 |
| 1)FC Monetario Liquidez Pl. | D | 6,33 | -0,39 | 167/170 |
| 1)FC Monetario Rdto. E. | D | 7,78 | 0,08 | 130/170 |
| 1)FC Monetario Rdto. Dl. | D | 7,95 | 0,68 | 59/170 |
| 1)FC Monetario Rdto. Plus | D | 7,85 | 0,30 | 98/170 |
| 1)FC Monetario Rdto. Prem. | D | 7,90 | 0,50 | 76/170 |
| 1)FC Monetario Rentas | D | 600,88 | 0,01 | 142/170 |
| 1)FC Multisalud | V | 13,63 | 22,49 | 1/7 |
| 1)FC Obl Bolsa España | V | 7,09 | 4,35 | 61/95 |
| 1)FC Obj Bolsa España 2 | G | 8,26 | 5,11 | 32/211 |
| 1)FC Obj. Ibex | G | 7,73 | 4,00 | 2/11 |
| 1)FC Obj. Octubre 2014 | F | 6,80 | 

# CUADROS

Desde Orbyt, actualice los datos pulsando en los cuadros con este logotipo

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 1)Mediolanum Alpha Plus L* | I | 9,66 | 0,02 | 16/22 |
| 1)Mediolanum Alpha Plus S* | I | 9,57 | -0,09 | 17/22 |
| 1)Mediolanum Crecimiento L | R | 17,85 | 4,47 | 28/68 |
| 1)Mediolanum Crecimiento S | R | 17,52 | 4,07 | 35/68 |
| 1)Mediolanum España RV L | V | 15,82 | 6,10 | 40/95 |
| 1)Mediolanum España RV S | V | 15,54 | 5,80 | 48/95 |
| 1)Mediolanum Europa RV L | V | 7,67 | 0,47 | 150/233 |
| 1)Mediolanum Europa RV S | V | 7,50 | 0,16 | 156/233 |
| 1)Mediolanum Fondcuenta | D | 2.627,67 | 0,38 | 88/170 |
| 1)Mediolanum Mercados Em L | F | 14,12 | 2,83 | 93/108 |
| 1)Mediolanum Mercados Em S | F | 13,86 | 2,37 | 95/108 |
| 1)Mediolanum Premier | D | 1.092,55 | 1,13 | 17/170 |
| 1)Mediolanum Renta L | F | 29,18 | 8,24 | 80/236 |
| 1)Mediolanum Renta S | F | 28,75 | 8,11 | 89/236 |
| 1)Med Small&Mid Caps Esp L | V | 9,50 | - | - |
| 1)Med Small&Mid Caps Esp S | V | 9,49 | - | - |

**Mediolanum International Funds Ltd**
Block B, Iona Building, Shelbourne Road,Dublin 4 Irlanda. Roberto Beghetto. Tfno. 35312310800. Fecha v.l.: 02/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)BB Carmignac Stra Sel LA | X | 5,35 | 3,77 | 73/166 |
| 1)BB Carmignac Stra Sel SA | X | 10,65 | 3,51 | 79/166 |
| 1)BB Convertible St Col LHA | F | 5,30 | 1,63 | 19/45 |
| 1)BB Convertible St Col LHB | F | 5,22 | 1,65 | 18/45 |
| 1)BB Convertible St Col SHA | F | 10,56 | 1,30 | 22/45 |
| 1)BB Convertible St Col SHB | F | 10,38 | 1,36 | 21/45 |
| 1)BB Convertible Str Col LA | F | 5,36 | 4,56 | 10/45 |
| 1)BB Convertible Str Col LB | F | 5,27 | 4,57 | 9/45 |
| 1)BB Convertible Str Col SA | F | 10,68 | 4,33 | 12/45 |
| 1)BB Convertible Str Col SB | F | 10,50 | 4,32 | 13/45 |
| 1)BB Coupon Strategy L-B | X | 5,20 | 7,29 | 28/166 |
| 1)BB Coupon Strategy HL-A | X | 5,70 | 3,36 | 84/166 |
| 1)BB Coupon Strategy HL-B | X | 4,91 | 3,24 | 88/166 |
| 1)BB Coupon Strategy HS-A | X | 11,22 | 2,97 | 95/166 |
| 1)BB Coupon Strategy HS-B | X | 9,67 | 2,89 | 98/166 |
| 1)BB Coupon Strategy L-A | X | 6,02 | 7,34 | 26/166 |
| 1)BB Coupon Strategy S-A | X | 11,88 | 7,03 | 29/166 |
| 1)BB Coupon Strategy S-B | X | 10,25 | 6,97 | 30/166 |
| 1)BB Dynamic Coll. Hed. L | R | 6,39 | 2,59 | 87/123 |
| 1)BB Dynamic Coll. Hed. S | R | 12,46 | 2,32 | 94/123 |
| 1)BB Dynamic Collection L | R | 6,32 | 5,05 | 45/123 |
| 1)BB Dynamic Collection S | R | 10,94 | 4,80 | 51/123 |
| 1)BB Em. Markets Coll. L | V | 10,27 | 7,02 | 87/119 |
| 1)BB Em. Markets Coll. S | V | 16,80 | 6,62 | 93/119 |
| 1)BB Eq.Pow.Coupon Col LHB | V | 5,20 | 3,20 | 188/256 |
| 1)BB Eq.Pow.Coupon Coll SB | V | 10,64 | 6,40 | 131/256 |
| 1)BB Eq.Pow.Coupon Coll SHB | V | 10,33 | 2,88 | 195/256 |
| 1)BB Eq.Power Coupon Col LB | V | 5,37 | 6,72 | 124/256 |
| 1)BB Equity Power Coll L | V | 6,38 | 6,78 | 122/256 |
| 1)BB Equity Power Coll LH | V | 5,84 | 3,25 | 187/256 |
| 1)BB Equity Power Coll S | V | 9,97 | 6,46 | 126/256 |
| 1)BB Equity Power Coll SH | V | 11,24 | 2,88 | 194/256 |
| 1)BB Euro Fixed Income L | F | 6,04 | 0,89 | 96/163 |
| 1)BB Euro Fixed Income L B | F | 4,76 | 0,86 | 97/163 |
| 1)BB Euro Fixed Income S | F | 11,69 | 0,72 | 108/163 |
| 1)BB Euro Fixed Income S B | F | 9,27 | 0,71 | 109/163 |
| 1)BB European Coll. Hed. L | V | 6,39 | 0,14 | 158/233 |
| 1)BB European Coll. Hed. S | V | 12,13 | -0,25 | 170/233 |
| 1)BB European Collection L | V | 6,01 | 1,42 | 125/233 |
| 1)BB European Collection S | V | 9,06 | 1,05 | 139/233 |
| 1)BB GI. Tech Coll. Hed. L | V | 7,83 | 3,27 | 29/34 |
| 1)BB GI. Tech Coll. Hed. S | V | 15,19 | 2,97 | 30/34 |
| 1)BB Global High Yield L | F | 10,15 | 10,36 | 31/104 |
| 1)BB Global High Yield S | F | 15,08 | 10,11 | 33/104 |
| 1)BB Global H.Y. Hed. L B | F | 5,27 | 2,38 | 76/104 |
| 1)BB Global H.Y. Hed. S B | F | 10,17 | 2,14 | 81/104 |
| 1)BB Global H.Y. Hedged L | F | 7,50 | 2,52 | 71/104 |
| 1)BB Global H.Y. Hedged S | F | 14,49 | 2,09 | 82/104 |
| 1)BB Global H.Y. L B | F | 5,22 | 10,30 | 32/104 |
| 1)BB Global H.Y. S B | F | 8,26 | 10,05 | 34/104 |
| 1)BB Global Tech Coll. L | V | 2,17 | 9,39 | 21/34 |
| 1)BB Global Tech Coll. S | V | 6,50 | 9,00 | 22/34 |
| 1)BB Infrastruct Op Col LHA | V | 5,66 | 8,20 | 11/13 |
| 1)BB Infrastruct Op Col LHB | V | 5,54 | 8,10 | 12/13 |
| 1)BB Infrastruct Opp Col LA | V | 5,73 | 11,03 | 8/13 |
| 1)BB Infrastruct Opp Col LB | V | 5,60 | 10,95 | 9/13 |
| 1)BB Invesco Balance Sel LA | X | 5,41 | 2,69 | 102/166 |
| 1)BB Invesco Balance Sel LB | X | 5,24 | 2,64 | 103/166 |
| 1)BB Invesco Balance Sel SA | X | 10,79 | 2,47 | 110/166 |
| 1)BB Invesco Balance Sel SB | X | 10,44 | 2,42 | 111/166 |
| 1)BB Med Blackrock GLB H L | V | 5,49 | 0,73 | 216/256 |
| 1)BB Med Blackrock GLB H S | V | 10,67 | 0,41 | 220/256 |
| 1)BB Med Blackrock GLB L | V | 6,22 | 5,22 | 150/256 |
| 1)BB Med Blackrock GLB S | V | 12,12 | 4,91 | 159/256 |
| 1)BB MED DWS Megatrend L-H | V | 5,83 | 2,33 | 201/256 |
| 1)BB MED DWS Megatrend S-A | V | 11,50 | 7,15 | 116/256 |
| 1)BB MED DWS Megatrend S-H | V | 11,42 | 2,02 | 206/256 |
| 1)BB Med JPMorgan GLB H L | V | 5,67 | 3,17 | 190/256 |
| 1)BB Med JPMorgan GLB H S | V | 11,04 | 2,78 | 196/256 |
| 1)BB Med JPMorgan GLB L | V | 6,40 | 7,86 | 107/256 |
| 1)BB Med JPMorgan GLB S | V | 12,46 | 7,54 | 112/256 |
| 1)BB Med MStanley GLB H L | V | 6,34 | 2,19 | 203/256 |
| 1)BB Med MStanley GLB H S | V | 12,32 | 1,86 | 208/256 |
| 1)BB Med MStanley GLB L | V | 7,09 | 5,30 | 147/256 |
| 1)BB Med MStanley GLB S | V | 13,81 | 5,00 | 155/256 |
| 1)BB New Opportun. Coll. L | X | 5,58 | 8,18 | 21/166 |
| 1)BB New Opportun. Coll. LH | X | 5,40 | 4,09 | 69/166 |
| 1)BB New Opportun. Coll. S | X | 11,05 | 7,86 | 23/166 |
| 1)BB New Opportun. Coll. SH | X | 10,68 | 3,78 | 72/166 |
| 1)BB Pacific Coll. Hed. L | V | 5,47 | 2,05 | 22/28 |
| 1)BB Pacific Coll. Hed. S | V | 10,47 | 1,61 | 23/28 |
| 1)BB Pacific Collection L | V | 5,89 | 6,01 | 11/28 |
| 1)BB Pacific Collection S | V | 8,57 | 5,61 | 13/28 |
| 1)BB Premium Coupon Col SHB | M | 10,24 | 4,21 | 48/109 |
| 1)BB Premium Coupon Col LHB | M | 6,18 | 6,69 | 21/109 |
| 1)BB Premium Coupon Coll LH | M | 6,04 | 4,54 | 41/109 |
| 1)BB Premium Coupon Coll S | M | 12,15 | 6,44 | 25/109 |
| 1)BB Premium Coupon Coll SH | M | 11,85 | 4,24 | 46/109 |
| 1)BB Premium Coupon Collect | M | 5,24 | 6,63 | 22/109 |
| 1)BB Premium Coupon Col.LHB | M | 5,15 | 4,47 | 42/109 |
| 1)BB Premium Coupon Coll.SB | M | 10,48 | 6,39 | 26/109 |
| 1)BB US Collection Hed. L | V | 5,78 | 2,88 | 173/189 |
| 1)BB US Collection Hed. S | V | 11,07 | 2,53 | 175/189 |
| 1)BB US Collection L | V | 4,82 | 9,51 | 134/189 |
| 1)BB US Collection S | V | 7,63 | 9,08 | 136/189 |
| 1)BBMED DWSMegatrend LA | V | 5,86 | 7,47 | 114/256 |
| 1)BBMED Pimco Inflat SA | X | 10,87 | 0,85 | 134/166 |
| 1)BBMED Pimco Inflation L-A | X | 5,51 | 1,08 | 131/166 |
| 1)BBMED Templeton Emerg L-A | V | 5,46 | 11,47 | 28/119 |
| 1)BBMED Templeton Emerg S-A | V | 10,73 | 11,14 | 32/119 |
| 1)CH Solidity & Return SA | I | 11,68 | 3,30 | 30/100 |
| 1)CH Solidity & Return SB | I | 10,52 | 3,28 | 31/100 |
| 1)Cha Counter Cyclical L | V | 4,52 | 12,56 | 25/27 |
| 1)Cha Counter Cyclical S | V | 9,43 | 12,11 | 26/27 |
| 1)Cha Cyclical Equity L | V | 5,44 | 2,72 | 4/11 |
| 1)Cha Cyclical Equity S | V | 11,05 | 2,33 | 6/11 |
| 1)Cha. Emerging Mkts. Eq. L | V | 8,02 | 6,41 | 95/119 |
| 1)Cha. Emerging Mkts. Eq. S | V | 17,97 | 6,01 | 97/119 |
| 1)Cha. Euro Bond L - B | F | 6,72 | 10,73 | 222/236 |
| 1)Cha. Euro Bond S - B | F | 12,75 | 10,57 | 25/236 |
| 1)Cha. Euro Income L - B | F | 4,95 | 0,44 | 123/163 |
| 1)Cha. Euro Income S - B | F | 9,64 | 0,28 | 134/163 |
| 1)Cha. Europ. Eq. L Hedged | V | 7,23 | -0,26 | 171/233 |
| 1)Cha. European Eq.S Hedged | V | 14,10 | 0,61 | 174/233 |
| 1)Cha. In.Income L A Units | F | 5,09 | 7,07 | 1/8 |
| 1)Cha. In.Income L B Units | F | 4,96 | 7,05 | 2/8 |
| 1)Cha. Int. Bon L B Units | F | 5,49 | 10,70 | 39/139 |
| 1)Cha Int. Bond Hed. L-A | F | 8,62 | 4,35 | 88/139 |
| 1)Cha Int. Bond Hed. L-B | F | 6,68 | 3,83 | 97/139 |
| 1)Cha Int. Bond Hed. S-A | F | 14,88 | 3,64 | 103/139 |
| 1)Cha. Int. Bond Hed. S-B | F | 12,61 | 3,75 | 100/139 |
| 1)Cha. Int. Bond L A Units | F | 5,73 | 10,76 | 38/139 |
| 1)Cha. Int. Bond S B Units | F | 10,87 | 10,55 | 42/139 |
| 1)Cha. Int. Equity L | V | 7,01 | 7,87 | 106/256 |
| 1)Cha Int. Equity S | V | 9,09 | 7,53 | 113/256 |
| 1)Cha Int. Income Hed. L-A | F | 6,96 | 0,10 | 5/8 |
| 1)Cha Int. Income Hed. L-B | F | 5,25 | -0,13 | 6/8 |
| 1)Cha Int. Income Hed. S-A | F | 12,27 | -0,34 | 7/8 |
| 1)Cha Int. Income Hed. S-B | F | 10,33 | -0,38 | 8/8 |
| 1)Cha. Inter Bond S A Units | F | 11,33 | 10,57 | 41/139 |
| 1)Cha. Intern. Eq. L Hedged | V | 7,96 | 2,45 | 199/256 |
| 1)Cha. Interna. Eq.S Hedged | V | 15,61 | 2,01 | 207/256 |
| 1)Cha. Int.Income S A Units | F | 10,06 | 6,89 | 3/8 |
| 1)Cha. Int.Income S B Units | F | 9,82 | 6,88 | 4/8 |
| 1)Cha. Liquidity Euro L | F | 6,75 | 0,34 | 128/163 |
| 1)Cha. Liquidity Euro S | F | 12,50 | 0,25 | 137/163 |
| 1)Cha. Liquidity USD L | D | 4,22 | 8,23 | 26/29 |
| 1)Cha. Liquidity USD S | D | 8,47 | 8,15 | 27/29 |
| 1)Cha. N.Amer. Eq. L Hedged | V | 9,07 | 3,88 | 167/189 |
| 1)Cha. N.Amer. Eq.S Hedged | V | 17,72 | 3,59 | 169/189 |
| 1)Cha. North American Eq. L | V | 7,00 | 12,21 | 113/189 |
| 1)Cha. North American Eq. S | V | 9,16 | 11,78 | 120/189 |
| 1)Cha. Pacif. Eq. L Hedged | V | 6,38 | -2,09 | 24/28 |
| 1)Cha. Pacific Eq.S Hedged | V | 12,37 | -2,50 | 26/28 |
| 1)Challenge Energy Equity L | V | 7,33 | 4,98 | 20/28 |
| 1)Challenge Energy Equity S | V | 14,34 | 4,57 | 21/28 |
| 1)Challenge Euro Bond L | F | 9,89 | 10,79 | 212/236 |
| 1)Challenge Euro Bond S | F | 17,33 | 10,61 | 24/236 |
| 1)Challenge Euro Income L | F | 7,47 | 0,43 | 204/236 |
| 1)Challenge Euro Income S | F | 13,24 | 0,28 | 206/236 |
| 1)Challenge European Eq. L | V | 5,16 | 1,16 | 133/233 |
| 1)Challenge European Eq. S | V | 8,87 | 0,77 | 145/233 |
| 1)Challenge Financial Eq. L | V | 3,30 | 6,34 | 8/16 |
| 1)Challenge Financial Eq. S | V | 6,46 | 5,92 | 9/16 |
| 1)Challenge Flexible L | X | 4,61 | 1,59 | 127/166 |
| 1)Challenge Flexible S | X | 8,93 | 1,27 | 130/166 |
| 1)Challenge Germany Eq. L | V | 5,22 | -7,35 | 9/13 |
| 1)Challenge Germany Eq. S | V | 10,05 | -7,70 | 10/13 |
| 1)Challenge Italian Eq. L | V | 4,46 | 2,11 | 6/10 |
| 1)Challenge Italian Eq. S | V | 7,76 | 1,70 | 7/10 |
| 1)Challenge Pacific Eq. L | V | 5,91 | 3,72 | 16/28 |
| 1)Challenge Pacific Eq. S | V | 7,85 | 3,32 | 18/28 |
| 1)Challenge Spain Equity L | V | 7,73 | 3,65 | 64/95 |
| 1)Challenge Spain Equity S | V | 16,92 | 3,25 | 67/95 |
| 1)Challenge Technology Eq.L | V | 2,97 | 14,17 | 12/34 |
| 1)Challenge Technology Eq.S | V | 7,14 | 13,72 | 14/34 |
| 1)M. Portfolio Active 100 | V | 10,27 | 6,33 | 133/256 |
| 1)M. Portfolio Balanced SH | R | 11,06 | 2,05 | 50/68 |
| 1)M. Portfolio Liquidity S | D | 11,08 | 0,25 | 106/170 |
| 1)Md. Portfolio Moderate SH | M | 11,04 | 2,12 | 75/109 |
| 1)Med. Portfolio Active 10 | M | 10,24 | 4,82 | 36/109 |
| 1)Med. Portfolio Active 40 | R | 10,35 | 4,73 | 52/123 |
| 1)Med. Portfolio Active 80 | V | 9,53 | 5,64 | 141/256 |
| 1)Med. portfolio Balanced S | R | 11,07 | 4,49 | 27/68 |
| 1)Med. Portfolio Dynamic C | V | 10,85 | 5,41 | 145/256 |
| 1)Med. portfolio Dynamic SH | V | 10,69 | 1,72 | 209/256 |
| 1)Med. Portfolio Moderate S | M | 11,04 | 3,51 | 56/109 |
| 1)Portfolio Aggr. Plus S | V | 11,00 | 6,38 | 132/256 |
| 1)Portfolio Aggr. Plus SH | V | 10,67 | 1,61 | 211/256 |
| 1)Portfolio Aggressive S | V | 10,79 | 6,44 | 128/256 |
| 1)Portfolio Aggressive SH | V | 10,39 | 1,13 | 214/256 |

**Merchbanc**
Diputación 279 08007 Barcelona. Mercedes de Francisco. Tfno. 934883429/915780233. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Fontalento | X | 7,76 | 3,53 | 77/166 |
| 1)Merchbanc Fondtesoro | D | 1.504,62 | 0,08 | 131/170 |
| 1)Merch-Eurounión | R | 13,57 | -0,22 | 65/68 |
| 1)Merchfondo | X | 60,04 | 16,35 | 2/166 |
| 1)Merch-Fontemar | M | 23,05 | -0,54 | 100/109 |
| 1)Merch-Oportunidades | X | 8,76 | -0,86 | 150/166 |
| 1)Merchrenta | F | 23,27 | 0,58 | 124/139 |
| 1)Merch-Universal | R | 38,78 | 0,84 | 107/123 |

**MetaGestión**
Diego de León 12 Esc.Izd.1º A 28006 Madrid. Fernando Cifuentes. Tfno. 917816880. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Metavalor | V | 399,30 | 7,05 | 28/95 |
| 1)Metavalor Internacional | V | 46,93 | 11,13 | 42/256 |
| 1)Metavalor Global | X | 74,04 | 9,62 | 14/166 |

MFS Investment Management®

**MFS Meridian Funds Sicav**
Paternoster House, 65 London EC4M 8AB. Juan Martín Valiente. Tfno. 629393130. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)MFS Abs.Ret.A1 | I | 18,12 | 8,76 | 15/100 |
| 1)MFS Continental Eur Eq A1 | V | 15,04 | 1,97 | 113/233 |
| 1)MFS European Concentr.A1 | V | 15,18 | 0,00 | 165/233 |
| 1)MFS European Core Eq A1 | V | 25,45 | -0,97 | 177/233 |
| 1)MFS European Res.A1 | V | 27,31 | 2,32 | 105/233 |
| 1)MFS European Sm Co A1 | V | 39,48 | 4,28 | 3/44 |
| 1)MFS European Value A1 | V | 29,89 | 6,37 | 21/233 |
| 1)MFS Global Equity A1 | V | 22,15 | 8,00 | 102/256 |
| 1)MFS Global Tot Ret A1 | I | 15,60 | 10,40 | 12/100 |
| 1)MFS High Yield A1 | F | 14,77 | 13,62 | 3/104 |
| 2)MFS Asia Pac ex-Jap A1 | V | 24,76 | 9,53 | 59/75 |
| 2)MFS China Equity Fd A1 | V | 9,50 | 4,26 | 36/44 |
| 2)MFS Em Mkts Dbt Lo Cur A1 | F | 13,66 | 10,61 | 48/108 |
| 2)MFS Emerging Mkt Eq.A1 | V | 12,35 | 6,97 | 88/119 |
| 2)MFS Emerging Mkts Debt A1 | F | 33,67 | 16,03 | 17/108 |
| 2)MFS Global Bond A1 | F | 10,78 | 10,34 | 46/139 |
| 2)MFS Global Conc.A1 | V | 33,89 | 8,48 | 98/256 |
| 2)MFS Global Energy Fund A1 | V | 16,41 | 7,48 | 13/28 |
| 2)MFS Global Equity A1 | V | 43,68 | 7,57 | 111/256 |
| 2)MFS Global Multi-Asset A1 | R | 16,28 | 11,44 | 1/3 |
| 2)MFS Global Res.A1 | V | 25,67 | 9,14 | 83/256 |
| 2)MFS Inflation-Adj Bond A1 | F | 14,20 | 12,32 | 11/32 |
| 2)MFS Japan Equity A1 | V | 9,64 | 3,92 | 23/80 |
| 2)MFS Latin Am. Eq Fd A1 | V | 18,96 | 2,50 | 26/31 |
| 2)MFS Limited Maturity A1 | F | 14,05 | 9,70 | 7/16 |
| 2)MFS Meridian Funds Bond F | F | 10,31 | 13,96 | 20/142 |
| 2)MFS Meridian Funds Intl.A1 | F | 25,43 | 13,19 | 17/104 |
| 2)MFS Prudent Wth A1 | R | 13,74 | 8,60 | 13/123 |
| 2)MFS Research Bond A1 | F | 16,46 | 14,02 | 7/40 |
| 2)MFS US Conc.Growth A1 | V | 14,40 | 11,72 | 121/189 |
| 2)MFS US Gov Bond A1 | F | 16,84 | 12,80 | 21/40 |
| 2)MFS US Value A1 | V | 20,93 | 11,88 | 119/189 |
| 4)MFS UK Equity A1 | V | 7,70 | -0,43 | 16/20 |

**M&G Investments**
Laurence Pountney Hill EC4R 0HH Londres. Alicia García Santos. Tfno. +34915615257. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)M&G American Fnd EURA Acc | V | 13,63 | 12,81 | 107/189 |
| 1)M&G American Fnd EURA Inc | V | 13,62 | - | - |
| 1)M&G American Fnd EURAHAcc | V | 14,16 | 2,88 | 174/189 |
| 1)M&G Asian Fund EUR A Acc | V | 33,52 | 14,64 | 21/75 |
| 1)M&G Corp Bond F EUR A Acc | F | 18,23 | 14,12 | 19/142 |
| 1)M&G Dynamic All EURA Acc | X | 13,43 | 6,48 | 33/166 |
| 1)M&G Dynamic All EURA Inc | X | 13,42 | 6,50 | 32/166 |
| 1)M&G Emer Mkts Bd EURA Acc | F | 12,21 | 18,07 | 5/108 |
| 1)M&G Emer Mkts Bd EURA Inc | F | 11,79 | 14,07 | 38/108 |
| 1)M&G Episod Macro EURSHAcc | I | 10,99 | 6,59 | 3/12 |
| 1)M&G Episod Macro EURTHAcc | I | 10,88 | 5,56 | 6/12 |
| 1)M&G Episode Def.EURA-HAcc | M | 10,22 | 1,91 | 78/109 |
| 1)M&G Eur HHYld Bd EURA Acc | F | 26,50 | 2,71 | 68/104 |
| 1)M&G Eur HHYld Bd EURA Inc | F | 24,93 | -2,08 | 100/104 |
| 1)M&G Eur Indx Trk EURA Acc | V | 16,08 | 6,57 | 15/233 |
| 1)M&G Eur InfLKCorp EURAAcc | F | 11,22 | -1,07 | 32/32 |
| 1)M&G Eur Strat Val EURAAcc | V | 13,39 | 4,42 | 40/233 |
| 1)M&G Euro Sml Comp EURAAcc | V | 23,84 | -3,60 | 36/44 |
| 1)M&G Europ Corp B EURA Inc | F | 16,51 | 3,95 | 99/142 |
| 1)M&G European Fnd EURA Acc | V | 12,79 | 2,72 | 90/233 |
| 1)M&G Gbl. Dividnd EURA Acc | V | 19,96 | 8,23 | 100/256 |
| 1)M&G Gbl. Dividnd EURA Inc | V | 19,19 | 4,79 | 164/256 |
| 1)M&G Gbl Emer Mkts EURAAcc | V | 24,39 | 9,42 | 58/119 |
| 1)M&G Gbl Emer Mkts EURAInc | V | 24,39 | - | - |
| 1)M&G Gbl.Corp.Bd EurAH Acc | F | 10,87 | 5,70 | 74/142 |
| 1)M&G Gbl.Corp.Bd EurAH Inc | F | 10,70 | 4,29 | 93/142 |
| 1)M&G Gbl.Corp.Bd USD Inc | F | 10,83 | - | - |
| 1)M&G Glbal Leaders EURAAcc | V | 15,89 | 5,21 | 151/256 |
| 1)M&G Glbl Gover Bd EURAAcc | F | 10,32 | - | - |
| 1)M&G Glbl Gover Bd EURAInc | F | 10,32 | - | - |
| 1)M&G Gl.Macro Bd EURA Acc | F | 12,07 | 10,86 | 35/139 |
| 1)M&G Gl.Macro Bd EURA Inc | F | 11,93 | 10,01 | 50/139 |
| 1)M&G Gl.Macro Bd EURAH Acc | F | 11,05 | 4,08 | 94/139 |
| 1)M&G Gl.Macro Bd EURAH Inc | F | 10,91 | 3,25 | 106/139 |
| 1)M&G Gl.Macro Bd EURBAcc | F | 11,90 | 10,50 | 43/139 |
| 1)M&G Gl.Macro Bd EURBH Acc | F | 10,90 | 3,67 | 102/139 |
| 1)M&G Gl.Macro Bd USDA Acc | F | 14,99 | 1,11 | 122/139 |
| 1)M&G Glob Conv Fd EURA Acc | V | 13,92 | 7,76 | 7/45 |
| 1)M&G Glob Conv Fd EURA Inc | F | 13,70 | 6,04 | 8/45 |
| 1)M&G Glob Conv Fd EURAHAcc | F | 13,00 | 0,92 | 25/45 |
| 1)M&G Glob Conv Fd EURAHInc | F | 12,83 | -0,43 | 31/45 |
| 1)M&G Glob HYld Bd EURAHAcc | F | 12,89 | 1,59 | 91/104 |
| 1)M&G Glob HYld Bd EURAHInc | F | 12,16 | -2,23 | 101/104 |
| 1)M&G Global Basics EURAAcc | V | 25,02 | 4,53 | 170/256 |
| 1)M&G Global Basics EURAInc | V | 24,89 | 4,25 | 177/256 |
| 1)M&G Global Growth EURAAcc | V | 19,52 | 5,23 | 149/256 |
| 1)M&G Global Growth EURAInc | V | 19,47 | - | - |
| 1)M&G GL.RI.Est.Sec EURAAcc | V | 14,19 | 18,34 | 4/39 |
| 1)M&G GL.RI.Est.Sec EURAInc | V | 13,77 | 15,58 | 14/39 |
| 1)M&G Income All F EURA Acc | M | 10,90 | 9,89 | 10/109 |
| 1)M&G Income All F EURA Inc | M | 10,58 | 6,61 | 23/109 |
| 1)M&G Jap Smllr Co EURA Acc | V | 19,23 | 16,78 | 1/10 |
| 1)M&G Japan Fund EUR A Acc | V | 11,95 | 8,83 | 3/80 |
| 1)M&G N America Val EURAAcc | V | 14,58 | 19,73 | 5/189 |
| 1)M&G Optimal Inc F EURAHAcc | M | 18,42 | 4,30 | 44/109 |
| 1)M&G Optimal Inc F EURAHInc | M | 17,76 | 1,80 | 81/109 |
| 1)M&G Pan Euro Div EURA Acc | V | 14,01 | 2,63 | 92/233 |
| 1)M&G Pan Euro Div EURA Inc | V | 13,25 | -1,27 | 186/233 |
| 1)M&G Pan EuropeanF EURAAcc | V | 15,05 | 1,07 | 137/233 |
| 1)M&G Recovery Fnd EURA Acc | V | 24,92 | -2,02 | 17/20 |
| 1)M&G ShrtDate C.B EURAHAcc | F | 10,31 | 1,88 | 111/142 |
| 1)M&G ShrtDate C.B EURAHInc | F | 10,15 | 0,65 | 123/142 |
| 1)M&G ShrtDate C.B USDAHAcc | F | 10,33 | 1,94 | 110/142 |
| 1)M&G UK Growth Fd EURA Acc | V | 12,75 | 6,26 | 2/20 |
| 2)M&G American Fnd USDA Acc | V | 13,43 | 12,40 | 110/189 |
| 2)M&G American Fnd USDA Inc | V | 13,42 | - | - |
| 2)M&G Asian Income EURA | V | 24,34 | 14,27 | 25/75 |
| 2)M&G Emer Mkts Bd USDA Acc | F | 11,67 | 17,68 | 8/108 |
| 2)M&G Emer Mkts Bd USDA Inc | F | 11,67 | - | - |
| 2)M&G Eur HHYld Bd USDAHAcc | F | 9,91 | - | - |
| 2)M&G Eur HHYld Bd USDAHInc | F | 9,80 | - | - |
| 2)M&G Eur Strat Val USDAAcc | V | 9,75 | - | - |
| 2)M&G Euro Sml Comp USDAAcc | V | 9,33 | - | - |
| 2)M&G Europ Corp B USDAHAcc | F | 10,11 | - | - |
| 2)M&G Europ Corp B USDAHInc | F | 10,07 | - | - |
| 2)M&G Gbl. Dividnd USDA Acc | V | 15,81 | 7,90 | 104/256 |
| 2)M&G Gbl. Dividnd USDA Inc | V | 15,70 | - | - |
| 2)M&G Gbl Emer Mkts USDAAcc | V | 23,78 | 9,02 | 63/119 |
| 2)M&G Gbl Emer Mkts USDAInc | V | 23,78 | - | - |
| 2)M&G Gbl.Corp.Bd USDA Acc | F | 10,88 | 15,50 | 10/142 |
| 2)M&G Global Leaders USDAAcc | V | 10,43 | 4,86 | 162/256 |
| 2)M&G Glbl Gover Bd USDAAcc | F | 9,76 | - | - |
| 2)M&G Glbl Gover Bd USDAInc | F | 9,76 | - | - |
| 2)M&G Gl.Macro Bd USDAH Acc | F | 11,08 | 13,97 | 17/139 |
| 2)M&G Glob Conv Fd USDAHInc | F | 11,74 | - | - |
| 2)M&G Glob HYld Bd USDAHAcc | F | 13,07 | 11,28 | 28/104 |
| 2)M&G Glob HYld Bd USDAHInc | F | 12,98 | - | - |
| 2)M&G Global Basics USDAAcc | V | 11,14 | 4,16 | 178/256 |
| 2)M&G Global Basics USDAInc | V | 11,11 | - | - |
| 2)M&G Global Growth USDAAcc | V | 18,25 | 4,89 | 160/256 |
| 2)M&G Global Growth USDAInc | V | 18,21 | - | - |
| 2)M&G GL.RI.Est.Sec USDAAcc | V | 11,36 | 17,87 | 6/39 |
| 2)M&G GL.RI.Est.Sec USDAInc | V | 11,32 | - | - |
| 2)M&G N America Val USDAAcc | V | 12,23 | 19,28 | 8/189 |
| 2)M&G Optimal Inc F USDAHAcc | M | 13,53 | 14,10 | 2/109 |
| 2)M&G Optimal Inc F USDAHInc | M | 13,39 | - | - |
| 2)M&G Pan Euro Div USDA Acc | V | 9,63 | - | - |
| 2)M&G Pan Euro Div USDA Inc | V | 9,63 | - | - |
| 2)M&G Pan EuropeanF USDAAcc | V | 9,75 | - | - |
| 2)M&G ShrtDate C.B USDAHInc | F | 10,29 | - | - |

MIRABAUD 1819 Asset Management

**Mirabaud Asset Management**
www.mirabaud.com. Tfno. +41 58 816 20 20. Email. marketing@mirabaud.com. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Mirabaud Eq.Spain A EUR* | V | 25,71 | 5,93 | 43/95 |
| 1)Mir. Ac. All. Stal A EUR* | R | 110,40 | 5,46 | 39/123 |
| 1)Mir. Ac. All. Cons A EUR* | M | 109,42 | 4,62 | 39/109 |
| 1)Mir. - Conv. Bonds A EUR* | F | 124,63 | -0,89 | 34/45 |
| 1)Mir. - Dyn Alloc A EUR* | X | 101,68 | 2,00 | 123/166 |
| 1)Mir. - Eq Eurozone A EUR* | V | 152,01 | -1,49 | 79/108 |
| 1)Mir. - Eq Pan Eur A Cap* | V | 102,36 | 1,61 | 118/233 |
| 1)Mir.-Gl.Eq.High Inc.A Cap* | V | 103,45 | - | - |
| 1)Mir. - Gl.HgYd Bds AH EUR* | F | 109,46 | 2,78 | 67/104 |
| 2)Mir. - Conv.Bds Gl. A USD* | F | 108,86 | 13,21 | 1/45 |
| 2)Mir. - Eq Asia ex Jap A | V | 184,48 | 13,84 | 31/75 |
| 2)Mir. - Eq Glb Emrg Mkt A | V | 107,28 | 8,01 | 71/119 |
| 2)Mir. - Eq Global A USD* | V | 125,88 | 7,02 | 118/256 |
| 2)Mir. - Eq US A USD* | V | 165,58 | 12,66 | 108/189 |
| 2)Mir.-Gl.Eq.High Inc.A Cap* | F | 101,95 | 11,45 | 34/256 |
| 2)Mir. - Gl.HgYd Bds A USD* | F | 109,78 | 12,41 | 18/104 |
| 2)Mir. - Gl.Strat Bd A USD* | F | 105,76 | 13,88 | 18/139 |
| 4)Mir. - Eq Glb Emrg Mkt A | V | 95,68 | 7,74 | 75/119 |
| 4)Mir. - Equities UK A* | V | 1,98 | 1,12 | 13/20 |
| 4)Mir.-Gl.Eq.High Inc.A Cap* | V | 99,83 | - | - |
| 4)Mir. - Gl.HgYd Bds AH GBP* | F | 110,12 | 9,34 | 36/104 |
| 5)Mir. - Eq Swiss Sm/Mid A* | V | 289,59 | 7,06 | 1/2 |
| 5)Mir.-Gl.Eq.High Inc.A Cap* | V | 102,43 | - | - |
| 5)Mir. - Gl.HgYd Bds AH CHF* | F | 109,04 | 4,13 | 46/104 |

**Mirabaud Asset Management (España)**
Pl. Francesc Macià 7 1 08029 Barcelona. Antonio Rodriguez. Tfno. 34935569800. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Mirabaud Short T. España | F | 12,33 | 0,41 | 124/163 |

"MM MUTUACTIVOS"

**Mutuactivos S.A.**
Pº Castellana, 33.Edif.Fortuny (Mutuactivos) 28046 Madrid. Ricardo González Arranz. Tfno. 902555999. Fecha v.l.: 03/10/14

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1)Mutua. Gest. Óptima Cons* | I | 153,19 | 3,98 | 2/16 |
| 1)Mutua. Gest. Óptima Din* | I | 126,76 | -5,77 | 6/6 |
| 1)Mutua. Gest. Óptima Mod* | I | 157,57 | 2,48 | 5/8 |
| 1)Mutuafondo A | F | 32,82 | 3,94 | 15/163 |
| 1)Mutuafondo Bolsa A | V | 128,57 | 0,47 | 219/256 |
| 1)Mutuafondo Bolsas Emerq A* | V | 322,34 | 3,30 | 102/119 |
| 1)Mutuafondo Bonos Conv A | F | 114,77 | 1,49 | 20/45 |
| 1)Mutuafondo Bonos Corp. Em | F | 103,81 | 3,98 | 98/142 |
| 1)Mutuafondo Bonos Corp. Em | F | 104,17 | 4,29 | 92/142 |
| 1)Mutuafondo Bonos Corp. II | F | 112,00 | 3,00 | 105/142 |
| 1)Mutuafondo Bonos Financ. | F | 123,85 | 4,79 | 88/142 |
| 1)Mutuafondo Bonos T

# CUADROS

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 2)Sant.Am Lat Amer Eq.Opp A | V | 94,10 | - | |
| 2)Sant.Am Lat Amer.Fix.IncA | F | 27,37 | 11,29 | 4/10 |
| 2)Sant.Am Lat Amer.Fix.IncB | F | 28,17 | 9,06 | 6/10 |
| 2)Sant.Am Lat Amer Fx Inc D | F | 95,08 | - | |
| 2)Santander Dollar Income A | F | 104,90 | - | |
| 2)Sant.European Dividend AU | V | 137,26 | - | |
| 2)Sant.Lat Ame Corp.Bond AD | F | 103,17 | - | |
| 2)Sant.Latin America Eq C-B | V | 91,38 | 10,08 | 3/31 |
| 2)Sant.Short Durat. DollarA | F | 24.752,80 | 0,32 | 15/16 |
| 2)Sant.Short Durat. DollarB | F | 26.403,44 | 0,69 | 14/16 |

Schroders
Tel: 91-590 95 41 Web: www.schroders.es

**Schroder Investment Mgmnt**
Pinar 7 4 Pl. 28006 Madrid. Tfno. 915909541. Web. www.schroders.lu.. Fecha v.l.: 03/10/14

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 1)GAIA Avoca Credit A | F | 103,55 | 1,16 | 119/142 |
| 1)GAIA Egerton Equity A | V | 148,55 | -0,86 | 230/256 |
| 1)GAIA Sirios US Eq EUR H A | V | 120,72 | -1,40 | 180/189 |
| 1)SISF Asian Conv.Bond BHdq | F | 111,90 | 1,91 | 12/45 |
| 1)SISF Asian Tot.Ret. B Hdg | V | 174,28 | 6,07 | 67/75 |
| 1)SISF Em Mk Db Ab Ret Bhdg | F | 27,06 | -0,04 | 102/108 |
| 1)SISF Emerging Europe B | V | 20,21 | -8,22 | 14/27 |
| 1)SISF Euro Bond B | F | 18,62 | 8,19 | 86/236 |
| 1)SISF Euro Corp.Bond B | F | 18,42 | 6,78 | 44/142 |
| 1)SISF Euro Credit Convi. B | F | 106,92 | 7,05 | 42/142 |
| 1)SISF Euro Equity B | V | 25,13 | 1,13 | 45/108 |
| 1)SISF Euro Gov.Bond B | F | 10,07 | 9,58 | 44/236 |
| 1)SISF Euro Liquidity B | D | 120,33 | -0,26 | 165/170 |
| 1)SISF Euro Short T. BD-B | F | 7,11 | 1,72 | 63/163 |
| 1)SISF Europ.AlphaAbs.Ret.B | I | 95,86 | - | |
| 1)SISF Europ. Spec Sits B | V | 122,98 | -2,81 | 202/233 |
| 1)SISF Europ.Eq.Abs.Ret. B | I | 98,75 | - | |
| 1)SISF Europ. Eq. Alpha B | V | 47,48 | -1,04 | 180/233 |
| 1)SISF Europ.Opportunitie B | V | 100,31 | - | |
| 1)SISF EuropDiv.MaximiserB | V | 100,25 | 2,93 | 82/233 |
| 1)SISF European Eq.Yield-B | V | 14,93 | 4,26 | 52/233 |
| 1)SISF European Large Cap B | V | 189,31 | 0,11 | 161/233 |
| 1)SISF European Sm.Co`s-B | V | 26,75 | 0,26 | 15/44 |
| 1)SISF Gl Clim.Ch. Eq. BHdq | V | 9,89 | -7,91 | 12/12 |
| 1)SISF Gl High Yield BHdg | F | 34,89 | 3,38 | 55/104 |
| 1)SISF Gl M-Asset Inc. BHdq | X | 114,23 | 2,41 | 112/166 |
| 1)SISF Gl Prop.Secur. BHdg | V | 118,46 | 1,02 | 38/39 |
| 1)SISF Global Conv. Bd BHdq | F | 119,66 | -0,44 | 32/45 |
| 1)SISF Global Corp. Bd BHdg | F | 142,32 | 4,72 | 89/142 |
| 1)SISF Global Div.Growth B | R | 112,73 | 1,76 | 100/123 |
| 1)SISF Global Dyn.BalancedB | X | 121,96 | 2,92 | 97/166 |
| 1)SISF Global Inflation L.B | F | 27,90 | 6,25 | 18/32 |
| 1)SISF Hong Kong Eq. BHdg | V | 107,88 | 2,02 | 38/44 |
| 1)SISF Italian Equity-B | V | 25,35 | 5,01 | 3/10 |
| 1)SISF Japanese Equity BHdg | V | 82,69 | -0,46 | 61/80 |
| 1)SISF QEP Glb ActVal B Hdq | V | 94,08 | 3,60 | 184/256 |
| 1)SISF QEP Glb Value Plus A | V | 155,09 | - | |
| 1)SISF Strat.Cred.Eld B Hdq | F | 100,72 | - | |
| 1)SISF Strategic Bond B Hdg | F | 134,40 | 4,64 | 86/139 |
| 1)SISF US Dollar Bond B Hdq | F | 140,57 | 4,95 | 38/40 |
| 1)SISF US Large Cap B Hdg | V | 136,14 | 6,24 | 153/189 |
| 1)SISF US SmMid CapEqBHdq | V | 136,53 | 1,66 | 11/17 |
| 1)SISF Wealth Preserv. B | X | 116,80 | -18 | 147/166 |
| 2)GAIA Sirios US Equity A | V | 120,65 | 8,07 | 139/189 |
| 2)SISF Asian Bd Abs. Ret. B | F | 11,95 | 11,94 | 8/15 |
| 2)SISF Asian Conv. Bond B | F | 112,16 | 11,40 | 2/45 |
| 2)SISF Asian Equity Yield B | V | 24,09 | 11,98 | 6/75 |
| 2)SISF Asian OpportunitiesB | V | 11,63 | 15,05 | 19/75 |
| 2)SISF Asian Total Return B | V | 192,54 | 15,97 | 2/28 |
| 2)SISF Bric USD B Acc. | V | 171,48 | 6,94 | 13/18 |
| 2)SISF China Opps B | V | 242,28 | 10,74 | 10/44 |
| 2)SISF Em Mk Dbt Abs Ret B | F | 24,55 | 2,22 | 50/108 |
| 2)SISF Emerging Asia B | V | 24,97 | 15,27 | 15/75 |
| 2)SISF Emerging Markets-B | V | 11,65 | 7,65 | 77/119 |
| 2)SISF Frontier Markets B | V | 166,97 | 36,38 | 1/19 |
| 2)SISF Gl Div. Maximiser B | V | 9,35 | 9,08 | 85/256 |
| 2)SISF Global Bond-B | F | 10,66 | 12,26 | 26/139 |
| 2)SISF Global Clim.Ch. Eq.B | V | 10,47 | 0,66 | 9/12 |
| 2)SISF Global Conv.Bond B | F | 121,92 | 8,79 | 6/45 |
| 2)SISF Global Corp. Bond B | F | 9,31 | 14,48 | 17/142 |
| 2)SISF Global Em.Mark.Opp.B | V | 13,62 | 12,88 | 18/119 |
| 2)SISF Global Energy B | V | 29,08 | 5,71 | 19/28 |
| 2)SISF Global Eq Alpha B | V | 148,08 | 6,17 | 137/256 |
| 2)SISF Global High Yield B | F | 36,92 | 12,95 | 9/104 |
| 2)SISF Global Inflation L.B | F | 28,80 | 16,17 | 7/32 |
| 2)SISF Global M-Asset Inc.B | X | 115,16 | 11,92 | 7/166 |
| 2)SISF Global Prop.Secur. B | V | 128,09 | 10,49 | 28/39 |
| 2)SISF Global Recovery B | V | 113,40 | 15,86 | 6/256 |
| 2)SISF Greater China B | V | 39,39 | 14,98 | 2/44 |
| 2)SISF Korean Equity B* | V | 44,84 | 0,75 | 6/9 |
| 2)SISF Latin Amer.Fund-B | V | 37,13 | 4,23 | 21/31 |
| 2)SISF Middle East B | V | 13,32 | 34,70 | 2/19 |
| 2)SISF QEP Glb ActVal B | V | 168,51 | 9,91 | 62/256 |
| 2)SISF QEP Glb Quality B | V | 121,65 | 10,89 | 46/256 |
| 2)SISF Strategic Bond B | F | 141,02 | 14,25 | 14/139 |
| 2)SISF US Large Cap B | V | 97,56 | 16,13 | 47/189 |
| 2)SISF US SmMid Cap Eq B | V | 207,75 | 11,09 | 4/17 |
| 2)SISF U.S. Dollar Bond-B | F | 19,74 | 14,66 | 5/40 |
| 2)SISF U.S. Smaller Co`s-B | V | 95,70 | 8,07 | 5/17 |
| 2)SISF Japanese Equity-B | V | 778,41 | 5,25 | 14/80 |
| 4)SISF U.K. Equity-B | V | 3,68 | 3,09 | 6/20 |
| 4)SISF UK Opportunities A | V | 88,42 | - | |
| 5)SISF Swiss Equity-B | V | 33,42 | 4,55 | 4/6 |
| 5)SISF Swiss SmMidCapEq B | V | 27,16 | 4,12 | 2/2 |
| H)SISF Hong K Equity B | V | 292,23 | 11,45 | 5/44 |

**Seguros Bilbao Fondos**
Pza de la Independencia, 2 28001 Madrid. Raúl García del Hoyo. Tfno. 914328660. Fecha v.l.: 03/10/14

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 1)Fonbilbao Acciones | V | 58,37 | 4,99 | 56/95 |
| 1)Fonbilbao Corto Plazo | D | 22,43 | 0,57 | 65/170 |
| 1)Fonbilbao Eurobolsa | V | 5,77 | 0,28 | 56/108 |
| 1)Fonbilbao Global 50 | R | 7,21 | 6,09 | 34/123 |
| 1)Fonbilbao Internacional | V | 7,28 | 7,97 | 103/256 |
| 1)Fonbilbao Mixto | M | 10,19 | 3,80 | 29/70 |
| 1)Fonbilbao Renta Fija | F | 8,66 | 4,75 | 164/236 |

**SIA-Strategic Investment Ad. Gr.**
SIA Funds AG.info@s-i-a.ch. Tfno. 0556172870. Web. www.s-i-a.ch. Fecha v.l.: 02/10/14

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 1)Long Term Inv Alpha | V | 157,54 | 4,55 | 169/256 |
| 1)Long Term Inv Classic | V | 309,78 | 7,66 | 109/256 |
| 1)Long Term Inv NatRes | V | 94,10 | 9,36 | 4/18 |

**Siitnedif SGIIC SA**
Velazquez 138 1-10 28006 Madrid. Enrique Parra/Silvia Mesia. Tfno. 9156624480. Fecha v.l.: 02/10/14

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 1)Tordesillas Fil | I | 12,81 | 1,22 | 4/12 |
| 1)Tordesillas iberia A | V | 11,30 | 5,34 | 53/95 |
| 1)Tordesillas Iberia I | V | 13,48 | 5,89 | 45/95 |

Julius Bär Funds

**Swiss & Global Asset Management**
funds@swissglobal-am.com. www.jpfundnet.com. Fecha v.l.: 03/10/14

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 1)JB BF Abs Ret Def B-EUR* | I | 113,39 | -0,18 | 70/100 |
| 1)JB BF Abs Ret Pl B-EUR* | I | 132,81 | 0,22 | 61/100 |
| 1)JB BF Abs Ret B-EUR* | I | 133,25 | 0,20 | 71/100 |
| 1)JB BF ABS B-EUR* | F | 105,60 | 1,24 | 3/4 |
| 1)JB BF Cred Opp B-EUR* | F | 168,09 | 5,06 | 86/142 |
| 1)JB BF Emerg B-EUR* | F | 335,54 | 8,03 | 62/108 |
| 1)JB BF Gl HY B-EUR* | F | 220,93 | 2,39 | 75/104 |
| 1)JB BF TotalRt B-EUR* | F | 99,49 | 3,15 | 187/236 |
| 1)JB EF AbsRet Europe B-EUR* | I | 116,16 | 0,84 | 48/100 |
| 1)JB EF Europe Focus B-EUR* | V | 314,08 | -7,32 | 218/233 |
| 1)JB EF EuroVal B-EUR* | V | 179,47 | 0,17 | 57/108 |
| 1)JB EF LuxuryBd B-EUR* | V | 195,02 | -4,35 | 16/20 |
| 1)JB EF Special Val B-EUR* | V | 145,36 | 9,99 | 60/256 |
| 1)JB EF Special Val E-EUR* | V | 136,07 | 9,36 | 79/256 |
| 1)JB Strat Bal B-EUR* | R | 149,92 | 3,41 | 74/123 |
| 1)JB Strat Grow B-EUR* | R | 111,45 | 2,92 | 82/123 |
| 1)JB Strat Inc B-EUR* | M | 157,32 | 2,99 | 64/109 |
| 2)JB BF Emerg B-USD* | F | 415,11 | 17,40 | 9/108 |
| 2)JB BF EM Corp Bd B-USD* | F | 107,31 | 15,42 | 11/142 |
| 2)JB BF EM Infl Link B-USD* | F | 101,69 | 14,30 | 8/32 |
| 2)JB BF EM Inv Gr Bd B-USD* | F | 99,88 | 15,99 | 19/108 |
| 2)JB BF EM Opp Bd B-USD* | V | 103,22 | - | |
| 2)JB BF Loc EM B-USD* | F | 303,15 | 11,05 | 46/108 |
| 2)JB Commodity B-USD* | V | 81,60 | 1,91 | 10/18 |
| 2)JB EF EnergyT B-USD* | V | 157,88 | 8,27 | 12/28 |
| 2)JB EF Health Innov B-USD* | V | 292,47 | 32,87 | 3/27 |
| 2)JB EF Nat Res B-USD* | V | 71,21 | 4,19 | 17/18 |
| 2)JB Strat Inc B-USD* | M | 148,06 | 10,27 | 8/109 |
| 3)JB EF Japan B-JPY | V | 14.721,00 | 7,49 | 5/80 |
| 5)JB Strat Bal B-CHF* | R | 151,35 | 4,84 | 50/123 |
| 5)JB Strat Grow B-CHF* | R | 94,64 | 4,52 | 54/123 |
| 5)JB Strat Inc B-CHF* | M | 122,24 | 3,54 | 3/3 |

threadneedle investments

**Threadneedle Investment Funds I**
60 St Mary Axe, EC3A 8JQ Londres. Tfno. 91 418 5042. Web. www.threadneedle.com. Fecha v.l.: 03/10/14

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 1)Thread Europe HY Bond | F | 2,02 | 3,51 | 52/104 |
| 1)Thread Europe Select | V | 2,50 | 3,54 | 66/233 |
| 1)Thread Foc.Inv.Cr.Opp.Acc | I | 1,30 | 1,88 | 38/100 |
| 1)Thread Inv.ICVC Pan Eur. | V | 1,53 | -0,34 | 172/233 |
| 1)Thread Target Return | I | 1,21 | 1,79 | 40/100 |
| 2)Thread Amer Select | V | 2,85 | 12,30 | 111/189 |
| 2)Thread Amer Smll Cos | V | 3,11 | 14,04 | 2/17 |
| 2)Thread American | V | 2,72 | 14,60 | 86/189 |
| 2)Thread Asia | V | 2,28 | 14,54 | 23/75 |
| 2)Thread Latin American | V | 3,76 | 5,00 | 20/31 |
| 4)Thread Inv.ICVC UK | V | 1,10 | 2,46 | 100/233 |
| 4)Thread UK Select | V | 1,05 | 4,74 | 5/20 |
| 4)Thread UK Sm Cie | V | 1,99 | 5,73 | 1/1 |

**Threadneedle (LUX)**
. Fecha v.l.: 03/10/14

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 1)Am Abs Alpha Fd AEH | I | 16,60 | -1,72 | 87/100 |
| 1)Pan European Equity AE | V | 49,43 | -0,64 | 175/233 |
| 1)Pan European Equity DE | V | 18,49 | -1,18 | 184/233 |
| 1)PanEuropean SmC Op AE | V | 22,59 | 1,62 | 9/44 |
| 1)PanEuropean SmC Op DE | V | 21,60 | 0,93 | 12/44 |
| 2)American Abs Alpha Fd AU | I | 16,71 | 7,77 | 17/100 |
| 2)American Select AU | V | 17,07 | 12,82 | 106/189 |
| 2)American Select DU | V | 15,80 | 12,15 | 114/189 |
| 2)Emg Mkt Debt AU | F | 64,80 | 14,68 | 34/108 |
| 2)Global Ass.All. AU | X | 33,11 | 9,21 | 17/166 |
| 2)Global Ass.All. DU | X | 22,76 | 8,55 | 20/166 |
| 2)Glb Energy Eq.AU | V | 37,92 | 9,40 | 5/28 |
| 2)Glb Energy Eq.DU | V | 28,53 | 9,01 | 8/28 |

**Union Bancaire Privée**
Avda. Diagonal 520 08006 Barcelona. UBP Gestión Inst. Tfno. +34-934140409. Fecha v.l.: 02/10/14

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 1)UBAM-Corporate Euro Bd AC | F | 183,40 | 6,40 | 55/142 |
| 1)UBAM-DrEhrhardt German Eq | V | 1.346,77 | -8,82 | 13/13 |
| 1)UBAM-Dynamic Euro Bd AC | F | 255,65 | 0,75 | 105/163 |
| 1)UBAM-Euro10-40 Conv Bd AC | F | 122,59 | 1,99 | 16/45 |
| 1)UBAM-Europe Equity AC | V | 363,56 | 3,72 | 62/233 |
| 1)UBAM-Europe Eq Div.+ AC | V | 114,40 | 2,01 | 111/233 |
| 1)UBAM-European Conv Bd AC | F | 116,97 | -1,49 | 37/45 |
| 1)UBAM-Turkish Equity AC | V | 111,01 | 25,82 | 1/4 |
| 2)UBAM-30 Glb Leaders Eq A | V | 105,87 | 11,29 | 36/256 |
| 2)UBAM-Asia Equity AC | V | 23,18 | 14,76 | 20/75 |
| 2)UBAM-Corporate USD Bd AC | F | 178,68 | 13,05 | 24/142 |
| 2)UBAM-Dynamic USD Bd AC | F | 211,82 | 9,94 | 5/16 |
| 2)UBAM-EmergingMarket Bd A | F | 163,00 | 15,38 | 26/108 |
| 2)UBAM-EmMktCorporate Bd A | F | 127,42 | 15,93 | 5/142 |
| 2)UBAM-Equity BRIC+ A | V | 80,54 | 8,21 | 9/18 |
| 2)UBAM-GCM Midcap US Eq.Gr. | V | 330,03 | 4,80 | 163/189 |
| 2)UBAM-Global H.Yld Sol.AC | F | 139,52 | 12,30 | 19/104 |
| 2)UBAM-LocalCcy EmMkt Bd A | F | 119,58 | 7,87 | 65/108 |
| 2)UBAM-NeubergB US Eq Value | V | 998,78 | 13,83 | 98/189 |
| 2)UBAM-Russian Equity AC | V | 80,02 | -12,26 | 1/13 |
| 3)UBAM-IFDC Japan Opp Eq AP | V | 11.126,00 | 12,29 | 3/10 |
| 3)UBAM-SNAM Japan Eq Val AC | V | 1.139,00 | 6,12 | 9/80 |
| 5)UBAM-Swiss Equity AC | V | 240,11 | 6,48 | 3/6 |

**UBS Bank, S.A.**
Maria de Molina 4 4º 28006 Madrid. Tfno. 917457000. Fecha v.l.: 03/10/14

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 1)Dalmatian * | M | 8,70 | 1,96 | 76/109 |
| 1)ERV Mixto* | R | 11,67 | - | |
| 1)Tarfondo FI* | F | 13,95 | 2,28 | 45/163 |
| 1)Tebas Investment FI* | X | 12,34 | 4,44 | 61/166 |
| 1)UBS Bd Fd Convert Eur | F | 150,53 | 0,14 | 30/45 |
| 1)UBS Bd Fd EUR | F | 381,65 | 8,03 | 93/236 |
| 1)UBS Bd Fd Euro High Yield | F | 178,53 | 3,72 | 51/104 |
| 1)UBS Bd Sic EUR Corporates | F | 14,49 | 5,77 | 73/142 |
| 1)UBS Bd Sic ST EUR Corp | F | 124,00 | 1,42 | 114/142 |
| 1)UBS Bond Sicav-Conv.Gl B | F | 13,05 | 4,48 | 11/45 |
| 1)UBS Bonos Gest Activa* | F | 5,78 | 3,57 | 101/142 |
| 1)UBS Capital 2 Plus* | I | 5,80 | 2,44 | 5/22 |
| 1)UBS Corto Plazo Euro* | F | 5,37 | 3,18 | 23/163 |
| 1)UBS Dinero P* | D | 6,25 | 0,52 | 72/170 |
| 1)UBS EF Euro Ctr.Multi Str* | V | 128,95 | 2,79 | 24/108 |
| 1)UBS Eq Fd Central Europe | V | 176,81 | 6,84 | 3/27 |
| 1)UBS Eq Fd Emerg Markt EUR* | V | 22,68 | - | |
| 1)UBS Eq Fd Euro Countr Opp | V | 74,48 | -0,17 | 63/108 |
| 1)UBS Eq Fd EURO STOXX 50* | V | 169,74 | 3,71 | 12/108 |
| 1)UBS Eq Fd EURO STOXX 50ad* | V | 125,51 | 7,53 | 3/108 |
| 1)UBS Eq Fd European Opp | V | 679,69 | 5,65 | 26/233 |
| 1)UBS Eq Fd Financial Serv | V | 94,29 | 7,40 | 4/16 |
| 1)UBS Eq Fd Glob Innovators | V | 59,25 | 6,47 | 3/12 |
| 1)UBS Eq Fd Infrastruc EUR | V | 165,87 | 13,30 | 5/13 |
| 1)UBS Eq Fd Mid Caps Eur | V | 711,79 | -0,96 | 25/44 |
| 1)UBS Eq Sic Small Cap Eur | V | 261,00 | 2,22 | 6/44 |
| 1)UBS EqSic Sust.Gl.Leaders | V | 173,29 | 12,15 | 25/256 |
| 1)UBS EqSicUS Opp.EUR P-acc | V | 187,94 | 5,34 | 157/189 |
| 1)UBS España Gestión Activa* | V | 11,75 | 2,71 | 73/95 |
| 1)UBS KSS EUR Bonds B | F | 133,79 | 3,19 | 9/9 |
| 1)UBS KSS European Core EqP | V | 16,91 | 4,19 | 53/233 |
| 1)UBS KSS Glb Alloc Foc Eur | X | 11,70 | 4,65 | 56/166 |
| 1)UBS KSS Global Alloc EUR | X | 13,19 | 4,27 | 66/166 |
| 1)UBS KSS Global Equity EUR | V | 16,84 | 8,51 | 95/256 |
| 1)UBS Med Term Bd EUR P-acc | F | 205,58 | 2,61 | 191/236 |
| 1)UBS Mixto Gest Activa I* | M | 29,13 | 3,09 | 39/70 |
| 1)UBS MM Invest EUR B | D | 441,98 | 0,09 | 128/170 |
| 1)UBS Money Market Fund EUR | D | 837,04 | 0,10 | 125/170 |
| 1)UBS Renta Gestion Activa* | F | 5,89 | 0,36 | 125/139 |
| 1)UBS Retorno Activo* | I | 6,00 | 2,39 | 6/22 |
| 1)UBS Strat Fd Balanced EUR | R | 2.354,63 | 4,11 | 61/123 |
| 1)UBS Strat Fd Equity EUR | V | 379,21 | 2,98 | 193/256 |
| 1)UBS Strat Fd Fix Inc EUR | F | 2.535,80 | 3,89 | 174/236 |
| 1)UBS Strat Fd Growth EUR | R | 2.868,60 | 3,57 | 72/123 |
| 1)UBS Strat Fd Yield EUR | M | 3.085,84 | 3,95 | 52/109 |
| 1)UBS Strat.Sic.Fix.Inc.EUR | F | 218,62 | 3,82 | 176/236 |
| 2)UBS Bd Fd USD | F | 294,06 | 12,29 | 25/40 |
| 2)UBS Bd Sic ST USD Corp | F | 133,32 | 9,91 | 30/142 |
| 2)UBS Bd Sic USD Corporates | F | 16,56 | 14,86 | 15/142 |
| 2)UBS Bd Sic USD High Yield | F | 251,36 | 12,71 | 12/104 |
| 2)UBS EF USA Multi Strategy | V | 142,43 | 16,49 | 40/189 |
| 2)UBS Em.Ec.F. Global Bds | F | 1.732,12 | 11,07 | 45/108 |
| 2)UBS Em.Ec.F. Lat.Am.Bds | F | 6.428,68 | 14,31 | 1/10 |
| 2)UBS Em.Ec.F. Lat.Am.MM | F | 2.815,57 | 6,00 | 7/10 |
| 2)UBS Eq Fd Asia Opport. | V | 701,82 | 16,28 | 11/75 |
| 2)UBS Eq Fd Asian Consump $ | V | 109,00 | 9,20 | 4/20 |
| 2)UBS Eq Fd Biotech | V | 504,47 | 39,41 | 1/27 |
| 2)UBS Eq Fd China Opport. | V | 784,38 | 15,07 | 1/44 |
| 2)UBS Eq Fd Emerg Markt USD* | V | 26,47 | - | |
| 2)UBS Eq Fd Gl Multi Tech $ | V | 208,02 | 11,54 | 16/34 |
| 2)UBS Eq Fd Gl. Sustainable | I | 729,37 | 11,40 | 3/13 |
| 2)UBS Eq Fd Greater China | V | 239,09 | 11,04 | 8/44 |
| 2)UBS Eq Fd Health Care | V | 214,59 | 27,24 | 7/27 |
| 2)UBS Eq Fd Mid Caps USA | V | 1.258,86 | 6,22 | 7/17 |
| 2)UBS Eq Fd Singapore* | V | 1.180,30 | 14,21 | |
| 2)UBS Eq Fd Small Caps USA | V | 632,15 | 3,86 | 10/17 |
| 2)UBS Eq Fd Taiwan | V | 167,54 | 27,81 | 1/5 |
| 2)UBS Eq Sic Brazil B | V | 67,84 | 4,83 | 5/12 |
| 2)UBS Eq Sic Russia | V | 85,59 | -17,22 | 9/13 |
| 2)UBS Eq Sic USA Growth | V | 24,56 | 16,22 | 44/189 |
| 2)UBS Eq Sic USA Quant | V | 167,66 | 16,68 | 36/189 |
| 2)UBS EqSicUS Opp.USD P-acc | V | 248,27 | 15,06 | 67/189 |
| 2)UBS KSS Asian Eq USD B | X | 142,80 | 15,24 | 16/75 |
| 2)UBS KSS Glb Alloc Foc Eur | X | 11,90 | 14,31 | 4/166 |
| 2)UBS KSS Global Alloc USD | X | 14,38 | 12,52 | 6/166 |
| 2)UBS KSS Global Equity USD | V | 19,15 | 7,63 | 110/256 |
| 2)UBS Med Term Bd US Gov P | F | 2.126,27 | 9,54 | 32/40 |
| 2)UBS Med Term Bd USD P.-acc | F | 215,90 | 9,79 | 30/40 |
| 2)UBS Money Market Fund USD | D | 1.730,52 | 9,38 | 5/29 |
| 2)UBS RICI CHF | V | 71,03 | -2,22 | 7/11 |
| 2)UBS RICI EUR | V | 74,81 | -2,13 | 6/11 |
| 2)UBS RICI USD | V | 79,07 | -2,07 | 5/11 |
| 2)UBS Strat Fd Balanced USD | R | 2.722,80 | 13,20 | 3/123 |
| 2)UBS Strat Fd Equity USD | V | 892,42 | 12,63 | 16/256 |
| 2)UBS Strat Fd Fix Inc USD | F | 2.413,02 | 12,08 | 26/40 |
| 2)UBS Strat Fd Growth USD | R | 3.121,80 | 13,03 | 4/123 |
| 2)UBS Strat Fd Yield USD | M | 2.957,62 | 13,07 | 3/109 |
| 2)UBS Strat.Sic.Fix.Inc.USD | F | 222,51 | 12,05 | 27/40 |
| 3)UBS Eq Fd Japan | V | 7.309,00 | 10,09 | 2/80 |
| 3)UBS Eq Fd Smll&MidCap Jap | V | 17.275,00 | 14,31 | 2/10 |
| 4)UBS Bd Fd GBP | F | 209,22 | 13,67 | 4/10 |
| 4)UBS Eq Fd Great Britain | V | 131,82 | 2,33 | 10/20 |
| 4)UBS Med Term Bd GBP P-acc | F | 205,38 | 7,71 | 2/2 |
| 4)UBS Money Market Fund GBP | D | 824,22 | 6,24 | 1/4 |
| 5)UBS Bd Fd CHF | F | 2.547,82 | 3,88 | 5/6 |
| 5)UBS Bd Fd Global CHF | F | 769,81 | 7,28 | 1/6 |
| 5)UBS KSS Glb Alloc Foc Eur | X | 11,21 | 6,09 | 38/166 |
| 5)UBS KSS Global Alloc CHF | X | 12,18 | 6,26 | 35/166 |
| 5)UBS Med Term Bd CHF P-acc | F | 149,25 | 1,68 | 2/2 |
| 5)UBS Money Market Fund CHF | D | 1.169,76 | 1,48 | 2/2 |
| 5)UBS Strat Fd Balanced CHF | R | 1.864,81 | 6,11 | 33/123 |
| 5)UBS Strat Fd Equity CHF | V | 648,20 | 6,44 | 129/256 |
| 5)UBS Strat Fd Fix Inc CHF | F | 1.767,19 | 4,11 | 3/6 |
| 5)UBS Strat Fd Growth CHF | R | 2.159,79 | 6,15 | 32/123 |
| 5)UBS Strat Fd Yield CHF | M | 2.051,33 | 5,71 | 1/3 |
| 6)UBS Bd Fd AUD | F | 450,63 | 5,30 | 2/5 |
| 6)UBS Eq Fd Australia | V | 903,58 | 2,49 | 2/6 |
| 6)UBS Med Term Bd AUD P-acc | F | 252,23 | 3,06 | 4/5 |
| 6)UBS Money Market Fund AUD | D | 2.187,06 | 1,50 | 3/3 |
| 7)UBS Bd Fd CAD | F | 394,90 | 9,36 | 1/4 |
| 7)UBS Eq Fd Canada | V | 915,75 | 16,14 | 1/1 |
| 7)UBS Med Term Bd CAD P.-acc | F | 181,35 | 5,00 | 4/4 |
| 7)UBS Money Market Fund CAD | D | 1.756,03 | 4,29 | 2/3 |

**Uniqest SGIIC**
Gran Via 22 Dpdo 28013 Madrid. Tfno. 915314493. Fecha v.l.: 03/10/14

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 1)Unifond Bolsa 2018-I | G | 6,00 | - | |
| 1)Unifond Bolsa Gar 2016 I* | G | 7,15 | 5,39 | 28/211 |
| 1)Unifond Bolsa Gar 2016-IX* | G | 7,95 | 4,33 | 1/11 |
| 1)Unifond Bolsa Gar 2017-IV* | G | 6,28 | 4,71 | 40/211 |
| 1)Unifond Bolsa Gar 2017-XI* | G | 8,49 | 4,80 | 39/211 |
| 1)Unifond Bolsa Gar 2018-IV* | G | 6,29 | - | |
| 1)Unifond Bolsa Gar 2019-II* | G | 6,08 | - | |
| 1)Unifond Bolsa Gar 2019-V * | G | 6,09 | - | |
| 1)Unifond Bolsa Global* | V | 5,89 | 4,88 | 161/256 |
| 1)Unifond Bolsa Indice Gar* | G | 6,67 | 4,60 | 46/211 |
| 1)Unifond Crecimiento | F | 6,71 | 5,86 | 145/236 |
| 1)Unifond Crecim. 2019-IV | F | 6,35 | - | |
| 1)Unifond Dinero | D | 1.274,59 | 0,48 | 82/170 |
| 1)Unifond Gzdo. Mas 3 | G | 7,27 | 3,37 | 83/265 |
| 1)Unifond Gzdo. Mas 3 II | G | 7,15 | 3,10 | 86/265 |
| 1)Unifond Gzdo. 2014 | G | 8,19 | 3,10 | 227/265 |
| 1)Unifond Renta Fija Global* | F | 8,42 | 4,06 | 96/139 |
| 1)Unifond Renta Variable I | V | 5,72 | 8,33 | 14/95 |
| 1)Unifond Tesoreria | D | 7,36 | 0,77 | 43/170 |
| 1)Unifond 2016-IX | G | 9,86 | 4,09 | 70/265 |
| 1)Unifond Tranquilidad | G | 8,54 | 1,42 | 135/265 |
| 1)Unifond 2021-II | G | 6,84 | - | |
| 1)Unifond 2020-II | G | 9,42 | - | |
| 1)Unifond 2017-X | G | 8,42 | - | |
| 1)Unifond 2018-II | G | 7,74 | - | |
| 1)Unifond 2014-X | G | 7,10 | 0,55 | 185/265 |
| 1)Unifond 2015 -IV | G | 10,14 | 0,85 | 166/265 |
| 1)Unifond 2015-VI | G | 6,74 | 0,95 | 156/265 |
| 1)Unifond 2015-VII | G | 10,28 | 1,30 | 141/265 |
| 1)Unifond 2016-III | G | 6,89 | 2,58 | 99/265 |
| 1)Unifond 2016-IV | G | 6,48 | 2,79 | 92/265 |
| 1)Unifond 2016-V | G | 10,61 | 3,51 | 77/265 |
| 1)Unifond 2016-VI | G | 11,26 | 3,09 | 87/265 |
| 1)Unifond 2016-VII | G | 6,57 | - | |
| 1)Unifond 2016-XI | G | 8,16 | 5,18 | 42/265 |
| 1)Unifond 2017-I | G | 8,71 | 5,02 | 46/265 |
| 1)Unifond 2017-II | G | 9,02 | 4,38 | 62/265 |
| 1)Unifond 2017-III | G | 7,54 | 5,17 | 43/265 |
| 1)Unifond 2017-VI | G | 6,97 | 5,39 | 39/265 |
| 1)U.Crecimiento 2017-VI | F | 7,02 | 5,69 | 148/236 |
| 1)Unifond 2017-XI | G | 6,90 | 6,53 | 21/265 |
| 1)Unifond 2018-V | G | 11,69 | 9,67 | 3/265 |
| 1)Unifond 2018-VI | G | 10,20 | - | |
| 1)Unifond 2018-IX | G | 7,17 | 9,10 | 6/211 |
| 1)Unifond 2018-X | G | 7,78 | - | |
| 1)Unifond 2019-I | G | 7,83 | - | |
| 1)Unifond 2020-III | G | 11,55 | - | |
| 1)Unifond 4X4 Garantizado | G | 7,10 | 4,38 | 63/265 |

**Union Investment Group**
Wiesenhuettenstrasse 10 ,D-60329Frankfurt a.Main. Guido Dargatz. Tfno. +496925672854. Fecha v.l.: 02/10/14

| Fondo | Tipo | Valor liquid. euros o mon. local | Rentab. desde 31-12-13 | Ranking en el año |
|---|---|---|---|---|
| 1)UniAsia Pacific | V | 105,49 | 10,51 | 54/75 |
| 1)UniEM Fernost | V | 1.536,49 | 15,62 | 14/75 |
| 1)UniEM Global | V | 73,48 | 5,36 | 98/119 |
| 1)UniEM Osteuropa | V | 1.987,59 | -9,92 | 17/27 |
| 1)UniEuroAspirant C | F | 47,76 | 3,44 | 4/5 |
| 1)UniEuroRenta Corporates C | F | 41,10 | 7,09 | 41/142 |
| 1)UniEuroRenta Emerg. Mark. | F | 53,83 | 4,83 | 90/104 |
| 1)UniEuroSTOXX 50 C | V | 23,08 | 1,63 | 40/108 |
| 1)UniFavorit: Aktien | V | 95,45 | 11,91 | 30/256 |
| 1)UniKapital | F | 112,25 | 1,55 | 71/163 |
| 1)UniMidCapSmallCaps: Europa | V | 38,58 | 5,53 | 54/80 |
| 1)UniNordamerika | V | 185,54 | 11,92 | 118/189 |
| 1)UniReserve Euro C | D | 127,37 | 0,37 | 89/170 |
| 1)UniValueFonds: Global C | V | 43,04 | 9,07 | 86/256 |
| 2)UniReserve USD A | D | 989,51 | 9,10 | 24/

# DIRECTIVOS

Sergio Nieto entró en Under Armour a finales de 2006 para desarrollar la llegada de la marca a España. Es consejero delegado desde 2011./ M. Skrycky

# "Somos la marca de la siguiente generación"

**SERGIO NIETO** Consejero delegado de la firma de equipación deportiva Under Armour.

**L. Junco. Madrid**

Under Armour nació en un garaje y, siguiendo ese estilo, las nueva oficinas de la marca de equipación deportiva en España también tienen su entrada a través de un párking, muestra del ADN de la compañía surgida en la zona industrial de Baltimore en 1996.

Desde entonces, Under Armour ha logrado posicionarse ya como la segunda marca deportiva en EEUU por detrás de Nike. Junto a Google, que también empezó en un garaje, es una de las tres empresas que llevan 16 trimestres seguidos creciendo a doble dígito de ventas. "Under Armour es el reflejo del sueño americano, el de un deportista profesional que se cuestiona cómo mejorar el rendimiento deportivo a través de las mejores tecnologías. Empezó hace 18 años investigando y haciendo acopio de nuevos textiles y fibras. Este año prevé cerrar con 2.400 millones de dólares de facturación en todo el mundo. David (el de Goliat), ya ha crecido", dice Sergio Nieto, consejero delegado de Under Armour para España y Portugal.

El deporte siempre ha guiado su trayectoria. Procedente de Adidas, Nieto ha sido el encargado de la entrada de Under Armour en el mercado español, donde se estrenó en 2007, cuando el interés por la práctica del deporte a nivel *amateur* era mucho menor. Hoy, en cambio, es un auténtico *boom* en nuestro país. "Estamos en la burbuja del *running*. Y a pesar de la crisis que hemos pasado, el mercado del deporte ha despuntado". Como todo, "se estabilizará, habrá gente que continuará y verá los beneficios del deporte a medio y largo plazo, y otros que lo dejarán, con lo que el mercado se asemejará a otros países del norte de Europa".

Él, por su parte, nunca ha dejado de practicar deporte: "Si no predicara con ejemplo, me traicionaría a mí mismo. Todo directivo debe sacar tiempo para el deporte". De hecho, "las compañías se han dado cuenta que no hay mejor inversión que la salud, a través del deporte, de sus empleados. Es un canalizador del rendimiento que permite obtener un mejor desarrollo profesional".

**"El deporte es un canalizador del rendimiento que ayuda al desarrollo profesional"**

Este creciente interés por la práctica deportiva *amateur* se ha reflejado en un incremento de las ventas de la firma en España en el primer semestre del año del 35% respecto al año anterior. Este año, esperan cerrar el ejercicio con un aumento de entre el 45% y el 50% de su facturación, hasta superar los diez millones de euros, situando a España como tercer país por ventas en Europa, por detrás de Inglaterra y Alemania. Una cifra que esperan multiplicar por cinco en los próximos tres años.

Estos logros se han conseguido, según Nieto, por la apuesta de la compañía "por la gente que quiere hacer deporte. No cuidamos la marca, cuidamos al atleta. Más allá de dar el mensaje de dónde tienen que llegar, les damos el producto para rendir hasta donde ellos quieran. No marcamos objetivos idílicos".

Ellos sí se marcan como objetivo romper el duopolio de Nike y Adidas, algo que ya han logrado en EEUU. "Somos la marca de la siguiente generación. Los adolescentes no quieren abrir el armario y ver la misma ropa que sus padres".

**"Nuestro desembarco en el mundo del fútbol dejará a muchos boquiabiertos; no está todo inventado"**

### Revolución en fútbol

De hecho, dice que el logo de Under Armour es imagen de "una forma de vida, de superación". Por eso, los deportistas a los que patrocinan también "tienen un ADN especial". Cuentan con medallistas olímpicos, jugadores de la ACB, entrenadores... y pronto sumarán nuevos prescriptores. Son conscientes de la importancia del fútbol en Europa y España y advierten que revolucionarán este mercado muy pronto: "Si ya en 2008 revolucionamos el mundo del fútbol con las primeras capas (ropa interior) cuando más de la mitad del Real Madrid vestía Under Armour debajo de su equipación, volveremos a dar un vuelco a este deporte. Todo llegará. Lo que está claro es que nuestro desembarco en el mundo del fútbol en los próximos años dejará a muchos boquiabiertos. Parece que está todo inventado, pero en producto y posicionamiento de marca haremos lo que nos caracteriza como compañía, que es innovar".

## DEPORTE

### El hombre más rico de China apuesta por el Atlético de Madrid

**Expansión.** Madrid

El hombre más rico de China, Wang Jianlin, ha llegado a un acuerdo con los gestores del Atlético de Madrid para inyectar capital en el club madrileño, según informó ayer *Marca*. La fórmula elegida para su entrada en el accionariado del actual campeón de Liga sería a través de las ampliaciones de capital en las que está inmerso el Atlético de Madrid, aunque aún no se conoce a cuánto ascenderá su inversión ni cuándo se comunicará oficialmente su desembarco, que pese a ello se da por hecho. Según fuentes citadas por *Marca*, la intención no es vender el club a Jianlin, como ocurrió en el caso del Valencia y Peter Lim, sino que su entrada en el capital serviría para "reforzar" la situación económica del equipo y conllevará la participación de Jianlin en la gestión del club.

Con una fortuna estimada en 11.600 millones de dólares, lo que le sitúa en el puesto 102 de la lista mundial de millonarios que elabora *Forbes*, Wang Jianlin es el dueño del imperio Dalian Wanda Group, con más de 85 centros comerciales, 51 hoteles de cinco estrellas y la cadena de cines AMC, entre otras propiedades. El interés del millonario por España no es nuevo ya que Wang Jianlin es la misma persona que compró en marzo el Edificio España de Madrid por 256 millones de euros a Banco Santander. Además, hace sólo unos días el presidente de la Comunidad de Madrid desveló que el magnate estudia construir un gran centro comercial y de ocio en el sur de la región.

Enrique Cerezo, junto a Wang Jianlin.

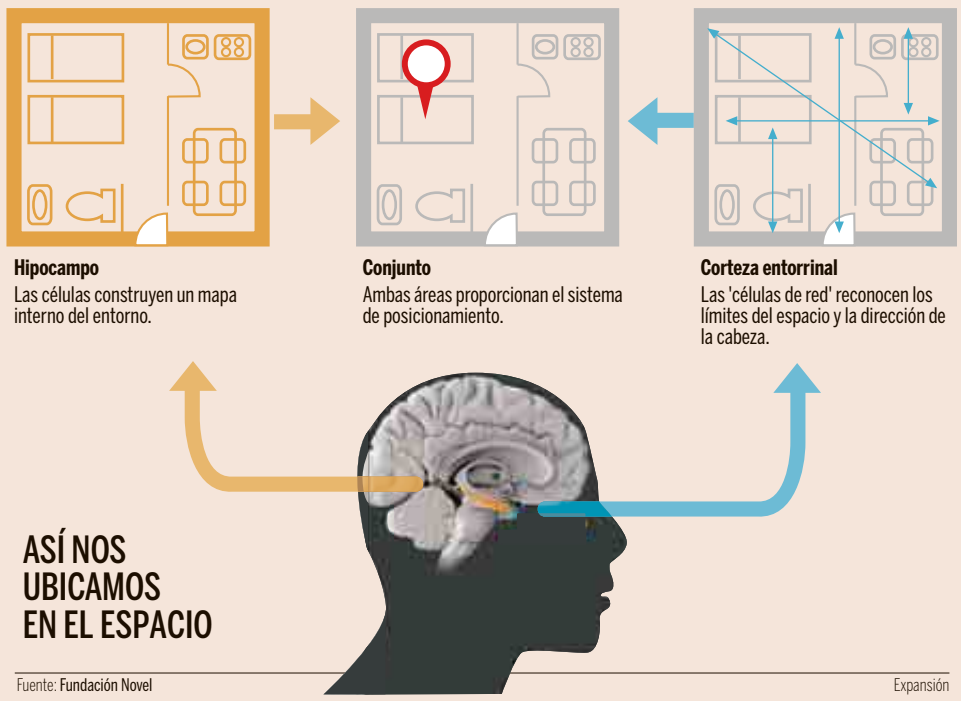
INVESTIGACIÓN

# ¿Qué es y cómo funciona el GPS interno del cerebro?

**NOBEL DE MEDICINA** Premio por descubrir cómo se orienta el ser humano en el espacio.

**Emelia Viaña.** Madrid

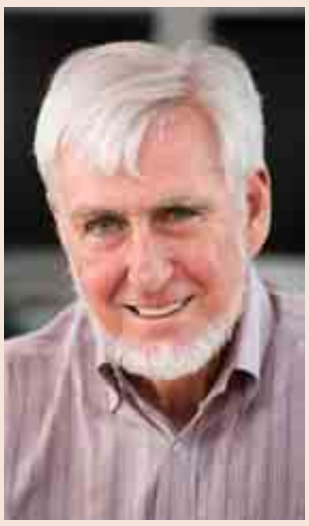
Son John O'Keefe y el matrimonio formado por May-Britt y Edvard Moser, y gracias a ellos hoy sabemos cómo el cerebro consigue posicionarse en el espacio. Todo empieza en el hipocampo, donde las células construyen un mapa del entorno en el que nos movemos, y continúa en la corteza entorrional, donde otras células reconocen los límites del espacio. Es la suma de ambos sistemas lo que permite que el cerebro identifique el punto exacto en el que nos encontramos. Este descubrimiento es el que ha reconocido el Comité del Instituto Karolinska para hacerles merecedores del Premio Nobel de Medicina de este año y es lo que popularmente se llama GPS interno del cerebro.




O'Keefe descubrió en 1971 que un tipo de células que se encuentran en el hipocampo de las ratas –se ha confirmado en seres humanos– enviaban una señal cada vez que se movía el animal y que ésta siempre se correspondía con la misma forma si la rata estaba en el mismo punto. Así, descubrió que lo que hacían estas células era construir un mapa interno del espacio, incluso cuando éste sufría alguna modificación. "Es un pionero al que nadie creyó cuando lo expuso", afirma Juan Lerma, director del Instituto de Neurociencias de Alicante, que acudió a una conferencia del neurocientífico británico-estadounidense en Madrid cuando era estudiante.

**Las células del hipocampo y las de la corteza entorrional mandan señales y permiten "saber dónde estamos y a dónde queremos ir"**

La importancia de este descubrimiento en el hipocampo –la parte del cerebro que tiene que ver con la memoria– es que abrió una vía, hasta ese momento desconocida, que otros investigadores continuaron después. Dos de ellos, son la pareja formada por los noruegos May-Britt y Edvard Moser, que descubrieron que en la corteza entorrional, que conecta con el hipocampo, se alojan unas células (*grid cells,* en su terminología inglesa) que son capaces de medir la distancia. La suma de ambos es lo que permite "saber dónde estamos y a dónde queremos ir", afirman los miembros del Comité, que ayer anunciaron su decisión en Estocolmo.


John O'Keefe.

May-Britt Moser.

Edvard Moser.

### La complejidad del cerebro

"Es el comienzo para descifrar cómo el concepto del espacio está codificado en nuestro cerebro", afirma Rafael Yuste, del departamento de Ciencias Biológicas de la Universidad de Columbia. El español, conocido por ser elegido por Obama para elaborar el mapa del cerebro, cree que, aunque aún es pronto para afirmarlo, "es posible que entender la corteza entorrional pueda servir para comprender el resto de la corteza cerebral, que es el origen de todas las patologías mentales". De ahí que sea un tema crucial.

Así lo define también otra española afincada en Estados Unidos, Susana Martínez-Conde, directora del *Laboratory of Integrative Neuroscience* de la Universidad Estatal de Nueva York. "El cerebro es lo que nos hace humanos. Entender estos procesos es fundamental para nuestras vidas", señala. "Es el gran desconocido. Es un problema muy complejo, pero a la vez es lo más estimulante del panorama científico actual".

**El cerebro es lo que nos hace humanos. Entender sus procesos es fundamental para nuestras vidas**

**El fallo de este sistema podría provocar desorientación en la esquizofrenia o el Alzheimer**

Todos coinciden en que aún queda trabajo por hacer, pero el fallo de este sistema podría explicar algunos síntomas de desorientación que se producen en enfermedades como la esquizofrenia o el Alzheimer. Y, aunque aún es pronto, están satisfechos porque el premio reactivará la financiación de un campo en el que los resultados no son inmediatos.

PISTAS

Francisco González, presidente de BBVA, y Fátima Báñez, ministra de Empleo y Seguridad Social, con los responsables de las entidades premiadas.

## BBVA concede el Premio Integra

**Francisco González, presidente de BBVA, entregó ayer el VI Premio Integra al grupo AMIAB, una entidad cuya finalidad es la integración laboral y social de personas con discapacidad en Albacete. En el acto, estuvo presente Fátima Báñez, ministra de Empleo y Seguridad Social. El galardón está dotado con 500.000 euros repartidos en un premio de 200.000 euros, una mención especial de 100.000 y cuatro reconocimientos de 50.000 euros cada uno.**

## Se vende la casa de verano de los Bulgari

**Tras siete años de abandono, se ha vendido la villa que perteneció a los joyeros Bulgari en Castiglioncello (Toscana. Italia). Según la inmobiliaria, Lionard Luxury Real Estate, la villa se ha vendido por siete millones de euros y será un hotel de lujo. Construida en el siglo XIX, en 1924 fue adquirida por la familia Carter y en la posguerra se convirtió en la residencia de verano de la familia Bulgari.**

# Opinión

## *De nombramientos y consultas*

VISIÓN PERSONAL

**Andrés Betancor**

El nacionalismo no es particularmente respetuoso con el Derecho, máxime ante el del Estado que ellos consideran colonizador, imperialista o subyugante. La pasada semana, tanto en Cataluña como en Canarias, hemos asistido a casos de manipulación de ese Derecho, con la finalidad de incumplirlo. Las formas se retuercen hasta alumbrar monstruos.

En el caso catalán, ya no sólo la operación "Derecho a decidir" en su vertiente jurídica ha sido y es una gran operación de manipulación-retorcimiento de las formas jurídicas, sino que la respuesta que ha merecido por las instituciones estatales, encargadas de velar por la legalidad, ha sido ninguneada, pero, eso sí, pretendiendo mantener las formas. El *president* de la Generalitat ha firmado el Decreto 132/2014, de 2 de octubre, de nombramiento de los miembros de la Comisión de Control de las Consultas Populares no Refrendarias. Una Comisión, prevista en los artículos 14 y 15 de la Ley de Cataluña 10/2014, de 26 de septiembre, de consultas populares no referendarias. El Tribunal Constitucional la suspendió, como es sabido, por providencia de 29 de septiembre. Ni el *Parlament* ni el *president* pueden adoptar acuerdos sobre la base de dicha Ley. Una norma suspendida no puede producir efecto jurídico alguno. El retorcimiento para intentar salvar, absurdamente, las formas se produce mediante la acuñación de un nuevo monstruo jurídico. En el preámbulo se añade la siguiente coletilla: "A los efectos de la vigencia correspondiente". El *Parlament* designa a los integrantes de la Comisión y el *president* procede a su nombramiento que tendrán, con la coletilla indicada, la vigencia que jurídicamente corresponda. La distinción entre nombramiento y vigencia por parte de aquél que está encargado constitucionalmente de dar vigencia al nombramiento como fórmula para salvar la responsabilidad, incluso penal, del *president* es un engendro jurídico que no puede conseguir distraer la acción de la Justicia. El incumplimiento de la providencia de suspensión se produce desde el mismo momento del nombramiento. Tendrá o no tendrá vigencia, pero el nombramiento existe. Además, es el primer obligado a hacer cumplir la Ley, no el primero que la sortea con fórmulas como la indicada.

En Canarias, el Gobierno nacionalista/socialista ha acordado celebrar el día 23 de noviembre una consulta con la siguiente pregunta: "¿Cree usted que Canarias debe cambiar su modelo medioambiental y turístico por las prospecciones de gas o petróleo?" La pregunta es contraria a la legislación canaria de consultas. No es, como exige dicha legislación, ni clara, ni sencilla, ni sucinta, ni fácilmente entendible y, sobre todo, no es inequívoca. Provoca la duda y la equivocación. Habla de las "prospecciones" como causa del cambio del "modelo" canario. Sin embargo, tal relación es falsa. No sólo porque no identifica el lugar de las prospecciones (¿cualquier prospección en cualquier lugar del mundo?), sino porque no se corresponde con el significado, muy preciso, que tiene dicho término, tanto en el Diccionario de la Lengua Española como en la legislación de hidrocarburos: reconocer, registrar, inquirir o averiguar con diligencia el subsuelo para descubrir yacimientos, en nuestro caso de hidrocarburos. ¿Alguien puede pensar que por buscar hidrocarburos Canarias "debe cambiar" su sediciente "modelo"? La prospección no puede alterar el supuesto "modelo", aún menos en las condiciones autorizadas. Si así fuese, si por hacer dos perforaciones en el subsuelo marino el "modelo" canario se modificara, ¡menudo modelo! El cambio sólo se podrá producir si se descubre petróleo. Creer que por buscarlo cambia es la mejor demostración de que tal modelo no existe. Y no lo hay cuando es la comunidad con mayor dependencia de los hidrocarburos: el 93 % de la energía eléctrica procede de los hidrocarburos. Éste es el modelo ambiental de los nacionalistas. Menuda broma.

### Desviación de poder

Y, por último, la consulta es inconstitucional, porque se pregunta por un asunto que escapa a la competencia de la comunidad. Se pretende sortear la regla constitucional interrogando sobre los impactos de las "prospecciones" sobre el "modelo". Sin embargo, hay un vicio de ilegalidad, cual es el de la desviación de poder. Éste se da cuando la Administración se sirve de una potestad para alcanzar un fin distinto al que la norma había previsto para dicho poder. Es un vicio difícil de probar. Pero en este caso no tanto. Primero, porque en su preámbulo dice expresamente que "visto el Acuerdo adoptado el día de hoy por el Gobierno de Canarias sobre la realización de una consulta mediante pregunta directa a la ciudadanía por (sic) las prospecciones de gas o petróleo..." Y, segundo, porque los políticos que apoyan la consulta lo han aclarado hasta la extenuación: la consulta es sobre las "prospecciones". La desviación de poder siempre es difícil de acreditar, salvo cuando los bocazas explican a los cuatros vientos qué es lo que van a hacer y por qué lo hacen.

En definitiva, el nacionalismo tiene también su vertiente jurídica. Éste es el monstruo surgido de violentar el Derecho manteniendo una apariencia de legalidad para alcanzar sus objetivos políticos. Se pretenden respetar las formas. Sin embargo, el retorcimiento es tan relevante que nos encontramos ante caricaturas, ante burlas descaradas, ante incumplimientos escandalosos del Derecho. El Estado democrático de Derecho debe reaccionar contra estos monstruos de la sinrazón jurídica.

**Catedrático de Derecho Administrativo**

## *Reflexiones dominicales*

CRÓNICAS MÍNIMAS

**Manuel Conthe**
mconthe@yahoo.com

El capítulo 3 del *Global Financial Stability Report* que el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó la semana pasada analiza el efecto del gobierno corporativo de los bancos y del sistema de remuneración de sus directivos sobre sus decisiones en materia de riesgos. Estudia el comportamiento de una amplia muestra de bancos tanto antes como durante la reciente crisis financiera y analiza, en particular, si cuando la cotización de las acciones de un banco ya se había derrumbado sus gestores hicieron apuestas arriesgadas, confiados en que, si salían mal, los accionistas tendrían poco que perder y el fracaso recaería sobre los acreedores del banco (esa estrategia se conoce como "*gambling-for-resurrection*" –"jugárselo al todo o nada"– o "*risk shifting*" –esto es, trasladar el riesgo a los acreedores–).

### ¿Dominicales de los acreedores?

El informe parte de un complejo estudio econométrico cuyos resultados, no siempre concluyentes, sugieren que los bancos tienden a actuar de forma más prudente cuando:

• Su consejo de administración tiene muchos miembros "independientes" de los gestores y no está presidido por el primer ejecutivo (el estudio reconoce, no obstante, que el concepto de consejero "independiente" varía de unos países a otros).

• El consejo tiene un comité separado de riesgos y en la institución reina una "cultura corporativa" de prudencia –como tiende a ocurrir cuando el primer ejecutivo hizo carrera en banca comercial, no de inversiones–.

• La remuneración variable de los gestores está basada en incentivos a largo plazo, como la entrega diferida de acciones. La estructura de la remuneración ("*how you pay*") tiene mucha más relevancia que su nivel absoluto ("*how much you pay*").

Como en situaciones de potencial insolvencia de un banco el interés de sus accionistas puede entrar en conflicto con el de sus acreedores y el de otros grupos de interés – como las demás entidades financieras susceptibles de verse contagiadas e incluso el conjunto de la sociedad-, el informe hace una recomendación llamativa: "Que las autoridades consideren la posibilidad de que los miembros del consejo [de administración] representen no sólo los intereses de los accionistas, sino también los de los acreedores. En principio, la presencia en el consejo de representantes de los acreedores podría mejorar el seguimiento de los riesgos y reducir el incentivo para su desplazamiento [a los acreedores] (*risk shifting*). En nota al pie se añade: "Ampliar a los acreedores la representación en el consejo aumentará la vigilancia, pues el nuevo marco de resolución bancaria ha reducido las expectativas de que los acreedores ordinarios (*unsecured creditors*) sean rescatados. La representación en el consejo sería especialmente útil en el caso de los acreedores más vulnerables a la asunción de riesgos por el banco, como son, por ejemplo, los titulares de bonos convertibles contingentes que se convierten en acciones en caso de crisis financiera [es decir, "*CoCos*"].

La directora general del FMI, Christine Lagarde.

### ¿Dominicales independientes?

La legislación bancaria se ha adelantado a la mercantil general y ha introducido ya en el gobierno corporativo y sistema de remuneraciones de los bancos los nuevos Principios y Estándares que el *Financial Stability Board* y la Autoridad Bancaria Europea aprobaron en 2009, transpuestos luego en España por el Real Decreto 256/2013.

La que sigue todavía su curso en España es la reforma de las normas y recomendaciones de gobierno corporativo generales aplicables a todas las sociedades cotizadas. La reforma legislativa se plasmó en el "proyecto de Ley por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo", actualmente en trámite parlamentario, cuyo antecedente directo fue la propuesta que a finales del año pasado hizo la Comisión de expertos creada por el Gobierno y dirigida por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Como he sido miembro de ese Comisión–que sigue trabajando en la actualización de las recomendaciones de buen gobierno– y yo mismo presidí la que en 2006 dio a luz el todavía vigente Código Unificado, confieso mi doble responsabilidad por una desafortunada rigidez en la clasificación de los tipos de consejeros que, procedente del Informe Olivencia y consagrada más tarde en el Código Unificado y en una Orden Ministerial, ha quedado plasmada en el proyecto de Ley. Esa rigidez fue inicialmente inocua, pero su efecto se ha ido agravando a medida que sucesivas recomendaciones y normas, encandiladas con la figura de los "consejeros independientes", les iban reservando ciertas funciones –por ejemplo, la presidencia de la comisión de auditoría-.

El problema surge de la conjunción de dos fenómenos: la rígida y dicotómica frontera que hemos establecido en España entre los consejeros "dominicales" –esto es, los designados a instancias de un accionista- y los "independientes" –es decir, los seleccionados por su valía y prestigio profesional- ; y la calificación como "dominicales" de todos aquellos consejeros que representan a un accionista con una participación "significativa" (es decir, igual o superior al 3%), aunque dicho accionista no controle la compañía ni tenga en ella influencia efectiva. Así pues, las normas consideran los consejeros dominicales una categoría homogénea –con independencia del peso del accionista al que representen-, de suerte que un "mini-dominical" –uno que represente, digamos, menos del 10% del capital- nunca podrá ser considerado independiente. Eso, además de distorsionar las comparaciones internacionales con otros países, limita el acceso de esos consejeros a ciertas funciones reservadas legalmente a los independientes, lo que resulta desafortunado: la experiencia enseña que algunos "mini-dominicales" son quienes gozan de mayor independencia efectiva respecto a los directivos y grandes accionistas de la compañía, ya que su obligación de rendir de cuentas a su accionista les protege del riesgo de "captura" por la sociedad cotizada, riesgo al que, por desgracia, sucumben con mayor facilidad los teóricos independientes.

Para rectificar en el proyecto de Ley esa desafortunada rigidez, bastaría contemplar que un "mini-dominical" que cumpla las restantes condiciones de independencia pueda, con las cautelas adicionales que resulten, ser asimilados, a ciertos efectos, a los que el nuevo artículo 529 *duodecies* de la Ley de Sociedades de Capital definirá como "consejeros independientes".

El FMI parece haber descubierto las virtudes de una nueva y singular modalidad de consejeros dominicales. No parecería, pues, descabellado que en España reconozcamos también la potencial contribución al buen gobierno de otros dominicales, pequeños pero de mayor solera.

**Presidente del Consejo Asesor de EXPANSIÓN y 'Actualidad Económica'**

Expansion.com
BLOGS
Todas las Crónicas Mínimas en el blog de Manuel Conthe.
www.expansion.com/blogs/conthe

Opinión

# Cataluña: el final de la escapada

LA HORA DE LA VERDAD

Gaspar Ariño Ortiz

El autor cuestiona la estrategia seguida por el Gobierno central para frenar la amenaza secesionista en Cataluña y defiende que debería haber entrado en el debate de fondo, con razones, ofreciendo un nuevo marco jurídico y fiscal ajustado a su personalidad.

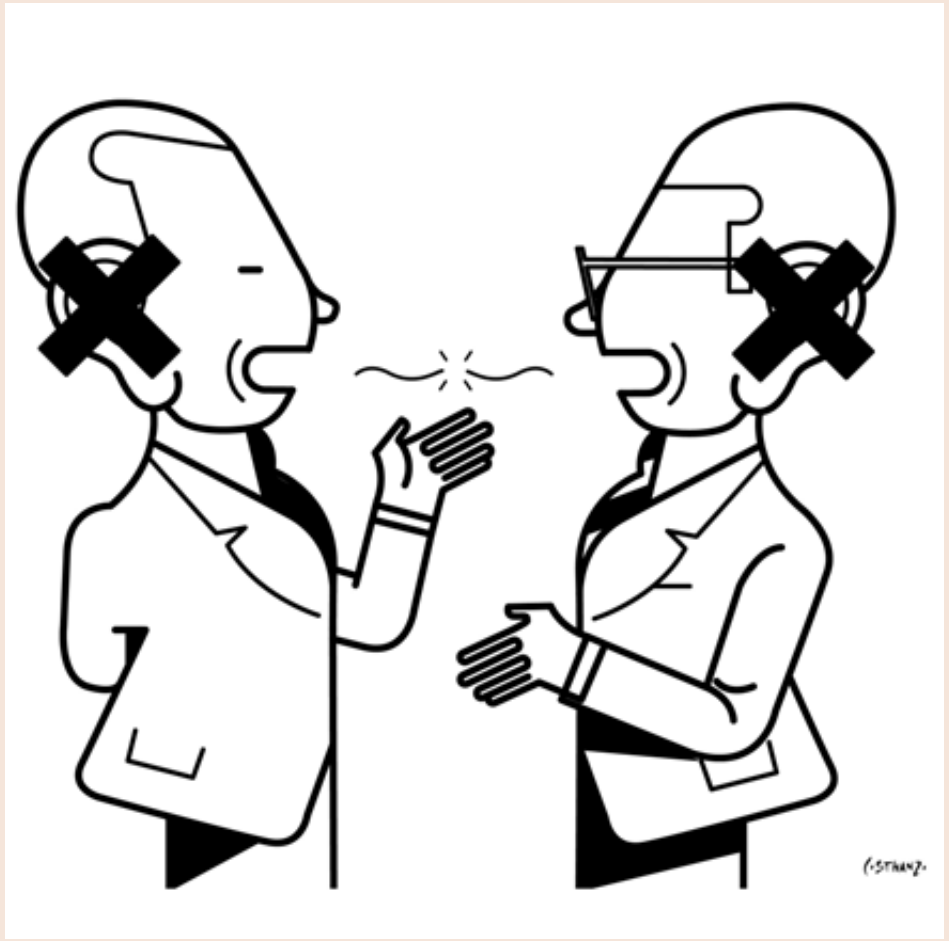
He leído hace poco un artículo de Antonio Losada que empezaba diciendo: "España me agota, servidor no puede más, me rindo". Me he sentido identificado con estas palabras. Yo he escrito, en *Expansión,* en *ABC*, en *El Mundo*, más de treinta artículos sobre Cataluña, he estudiado su historia, he leído a sus autores, he publicado un libro bajo el título *Las nacionalidades españolas. El caso de Cataluña* (Aranzadi, 2011, 208 páginas), en el que he tratado de entender la tierra de mi mujer, que es de Girona; fui catedrático de Barcelona tres años y paso largas temporadas veraniegas en Premià de Dalt . He escrito alguna vez que, por todas estas razones, Cataluña es "casa meva".

Pues bien, hoy contemplo el deprimente espectáculo que nos ofrecen cada día la Generalitat de Cataluña (Gobierno y Parlament) y el Gobierno de Madrid. Son, ambos, autoridades del Estado español, que usan las mismas palabras (legalidad, legitimidad, democracia, libertad, consulta, referéndum y diálogo) pero con significados completamente diferentes para unos y para otros, encerrado cada uno en sus argumentos de siempre, en su mundo, con los suyos, sin pretender siquiera que el otro le oiga. El diálogo es inexistente, son dos soliloquios confusos, amenazantes. La incomunicación es total y la irracionalidad de los comportamientos se manifiesta cada día. Algo desolador.

En el tema del referéndum, consulta o como se la quiera llamar, el Gobierno tiene toda la razón en términos jurídicos, sin la más mínima duda. Esta es opinión unánime de los juristas con pocas excepciones (entre ellos, claro está, cinco miembros del Consejo Consultivo catalán nombrados por el nacionalismo; los otros cuatro están también de acuerdo en la ilegalidad). Es estéril seguir discutiendo sobre este tema. Pero el Gobierno se equivoca en la estrategia que está siguiendo con Cataluña. Por supuesto que hay que respetar la Constitución y cumplir la Ley. Pero no puede limitarse a decir una y otra vez a los nacionalistas que lo que pretenden es ilegal e inconstitucional y nunca se lo permitiremos. Éste es un argumento inútil para aquéllos que están pidiendo justamente un cambio de ley, de Constitución y del modo de insertarse ellos mismos en la nación española. Se ha repetido una y otra vez por tirios y troyanos que ésta no es una cuestión jurídica sino política y existencial y no se solucionará nunca con argumentos legales ni con amenazas.

Al pueblo catalán hay que hablarle de su historia, de quiénes somos, ellos y nosotros, de lo que han dicho algunas de las personalidades más representativas de Cataluña (Prat de la Riba, Cambó, Vicens Vives, Josep Plá y tantos otros, incluido Jordi Pujol hasta hace poco) y también algunos grandes españoles que trataron de entender a Cataluña (Azaña, Madariaga, Ortega, Julián Marías). Hay que hablarles de los cientos de años de vida en común, antes y después de 1714. Hay que hablarles de la economía de Cataluña y de España, del coste de la independencia en términos de pérdida de PIB y de renta per cápita de los catalanes (también del resto de los españoles); de la pérdida de mercados y los problemas que a sus empresas y sus finanzas se derivarían de su salida de la Unión Europea; hablarles de la integración de nuestros pueblos, de las miles y miles de familias catalanas que vinieron de los más diversos sitios de España y siguen vinculados a sus orígenes, sin que tengan por qué renegar de éstos; y, en fin, de la inserción de Cataluña durante siglos en la cultura y en el mundo de habla hispánica, en el que han dejado profunda huella y en el que descansa hoy una parte importante de sus empresas. Si uno piensa todo esto, llega fácilmente a la conclusión de que la separación de Cataluña es mala para todos.

**Es absolutamente necesaria una rectificación de actitudes, que debe ser impulsada por ambos gobiernos y por la sociedad**



### Liderazgo necesario

Pero no basta –repito– la aplicación de la ley. El Gobierno debía haber entrado en el debate de fondo, dando razones y ofreciendo un nuevo marco jurídico y fiscal ajustado a su personalidad, algo que debió hacerse hace tiempo. Cataluña, por su parte, tiene que rectificar el camino y renunciar, no sólo a la desobediencia civil, sino a la manifiesta ilegalidad de hechos consumados que no pueden nunca ser aceptados por un Gobierno legítimamente elegido en un Estado de Derecho. Una negociación no puede iniciarse sobre la base de un comportamiento ilegal irreductible. Cualquier reforma negociada exige liderazgo por ambas partes, pero aquí nadie lidera. Avanzamos a golpe de encuestas, que se multiplican una y otra vez; más que líderes son seguidores de encuestas y manifestaciones. A Mas lo lideran, es arrastrado, sin saber muy bien adónde va, por ERC y por organizaciones parapolíticas que sacan miles de personas a la calle. Rajoy por su parte se encierra en la legalidad vigente y renuncia a todo liderazgo reformista conducente a un cambio. "Que me digan qué es lo que quieren", suele decir Rajoy, sin darse cuenta que es él quien lo tiene que decir, porque es el presidente del Gobierno y tiene en Cataluña un grave problema para el que no basta una respuesta jurídica. El Gobierno puede ganar la batalla jurídica en el Consejo de Estado, en la Fiscalía, en el Tribunal Constitucional y en el Tribunal de Derechos Humanos, si el asunto llega hasta él. ¿Bien y qué? El problema de Cataluña seguirá ahí. El referéndum fallido se va a convertir en una algarabía municipalista; vendrá después una convocatoria de elecciones plebiscitarias, donde no podrá evitarse que los catalanes voten; la campaña para esas elecciones ha empezado ya y va a ser diaria, hasta el próximo febrero o marzo. El PP será barrido del mapa y el nacionalismo puede obtener una victoria electoral arrolladora. Cataluña estará entonces más lejos de España.

Estamos llegando al final de la escapada y resulta un tanto bochornoso el espectáculo que estamos dando al mundo. Es absolutamente necesaria una rectificación de actitudes y debe estar impulsada por todos. En primer lugar por ambos Gobiernos, pero también por las instituciones y por la sociedad: por las Academias científicas, por las Universidades, por las Cámaras de Comercio y los Colegios profesionales, por las organizaciones sociales, especialmente por el mundo empresarial y sindical, que van a verse gravemente afectados por el desorden económico que se avecina en Cataluña. Las consecuencias pueden ser especialmente graves para las entidades financieras y éstas deben dejar de estar calladas ante lo que ven a su alrededor.

En Escocia, Royal Bank of Scotland y Lloyds advirtieron claramente que se domiciliarían en Inglaterra si la separación se producía: y en los años 70, el Bank of Montreal y el Royal Bank of Canada emigraron a Toronto, desde Quebec, antes del referéndum, de forma preventiva.

**Catedrático de Derecho Administrativo**

Expansión

**DIRECTORA** ANA I. PEREDA

**DIRECTORES ADJUNTOS:** Manuel del Pozo y Martí Saballs

**SUBDIRECTOR:** Pedro Biurrun

**Redactores Jefes:** Mayte A. Ayuso, Juan José Garrido, Tino Fernández, Clara Ruiz de Gauna, José Orihuel **(Cataluña)**, Roberto Casado **(Londres)** y Estela S. Mazo **(Nueva York)**

**Empresas** Alberto Marimón / **Finanzas/Mercados** Laura García / **Economía** Juan José Marcos / **Especiales** Sonsoles García Pindado
**Directivos / Casas y estilo de vida** Emelia Viaña / **Andalucía** Simón Onrubia / **Comunidad Valenciana** Julia Brines / **País Vasco** Marian Fuentes
**Galicia** Abeta Chas / **Bruselas** Miquel Roig / **Diseño** César Galera / **Edición** Elena Secanella

**MADRID.** 28033. Avenida de San Luis, 25-27. 1.ª planta. Tel. 91 443 50 00. **Expansión.com** 902 99 61 11. / **BARCELONA**. 08080. Paseo de Gracia, 11. Escalera A. 5.ª planta. Tel. 93 496 24 00. Fax 93 496 24 05. / **BILBAO.** 48009. Plaza Euskadi, 5, planta 10, sector 1. Tel. 94 473 91 00. Fax 94 473 91 58. / **VALENCIA.** 46004. Plaza de América, 2, 1.ª planta. Tel. 96 337 93 20. Fax 96 351 81 01. / **SEVILLA.** 41011. República Argentina, 25. 9.ª planta. Tel. 95 499 14 40. Fax 95 427 25 01.
**VIGO.** 36202. López de Neira, 3, 3.º, Oficina 303. Tel. 986 22 79 33. Fax 986 43 81 99. / **BRUSELAS.** Tel. (322) 2311932.
**NUEVA YORK.** Tel. 646 484 63 63. Móvil 917 912 21 95. / **LONDRES.** Tel. 00 44 20 77827331.

**DIFUSIÓN CONTROLADA POR** OJD

Unidad Editorial

**PRESIDENTE** ANTONIO FERNÁNDEZ-GALIANO
**VICEPRESIDENTE** GIAMPAOLO ZAMBELETTI
**DIRECTOR GENERAL:** Javier Cabrerizo
**DIRECTOR DE COORDINACIÓN EDITORIAL Y COMUNICACIÓN:** Aurelio Fernández
**DIRECTOR DE DESARROLLO EDITORIAL:** Miguel Ángel Mellado
**DIRECTOR GENERAL DE PUBLICIDAD:** Jesús Zaballa

**PUBLICIDAD: DIRECTORA DE PUBLICIDAD ÁREA PRENSA:** Mar de Vicente. / **DIRECTOR DEL ÁREA DE PUBLICIDAD DE EXPANSIÓN:** Miguel Suárez.
**DIRECTORA DE PUBLICIDAD:** María José Gordon. Tel. 91 443 55 74. / **COORDINACIÓN:** Esteban Garrido. Tel. 91 443 52 58. Fax 91 443 56 47.
**MADRID:** Avenida de San Luis, 25-27. 1.ª planta. 28033 Madrid. Tel. 91 443 65 12. / **BARCELONA Jefe de Publicidad:** Daniel Choucha. Paseo de Gracia, 11. Escalera A. 5.ª planta. 08080 Barcelona. Tel. 93 496 24 57. Fax 93 496 24 20. / **BILBAO:** Marta Meler Gines. Plaza Euskadi, 5, planta 10, sector 1. 48009 Bilbao. Tel. 94 473 91 43. Fax 94 473 91 56. / **VALENCIA:** Miguel Igueravide. Plaza de América, 2, 1.ª planta. 46004 Valencia. Tel. 96 337 93 20. Fax 96 351 81 01.
**ANDALUCÍA:** Yolanda Laglera. Avda. República Argentina, 25, 9.º B. 41011 Sevilla. Tel. 95 499 14 40. Fax 95 427 25 01.
**GALICIA:** Manuel Carrera. C/ López de Neira, 3, pl. 3, ofc. 303. 36202 Vigo. Tel. 986 22 91 28. Fax 986 43 81 99. / **ZARAGOZA:** Álvaro Cardemil. Avda. Pablo Gargallo, 100. 50006 Zaragoza. Tel. 976 40 50 53.
**COMERCIAL: SUSCRIPCIONES** Avenida de San Luis, 25-27. 1.ª planta. 28033 Madrid. Tel. **902 123 124**.
**TELÉFONO PARA EJEMPLARES ATRASADOS** 902 99 99 46 / **DISTRIBUYE** Logintegral 2000, S.A.U. Tel. 91 443 50 00. www.logintegral.com
**RESÚMENES DE PRENSA. Empresas autorizadas por EXPANSIÓN (artículo 32.1, Ley 23/2006):** Acceso, TNS Sofres, My News y Factiva.
**IMPRIME: RECOPRINT IMPRESIÓN, S.L.** Tel. 91 692 73 20. Fax 91 692 13 74

Depósito Legal M-15572-1986 ISSN 1576-3323

**Edita:** Unidad Editorial, Información Económica S.L.U.

Martes, 7 de octubre de 2014

www.expansion.com

Reino Unido 1,6 £ • Bélgica 2,65 euros • Portugal Continental 2 euros
Teléfono de atención al lector: 902 996 100
Teléfono de atención al suscriptor: 902 123 124

Expansión

Oferta Formativa 2014 - 2015
Abierto plazo de inscripción
Gymkana del Desarrollo Profesional
www.escuelaunidadeditorial.es
erodriguez@unidadeditorial.es
91 443 53 36

8 423793 120007 41007

Código Expansión

ENTRE EN: www.orbyt.es/codigo y podrá acceder hoy con este código a Expansión en Orbyt.

C#FJ30V24J

© Unidad Editorial, Información Económica SLU, Madrid 2014. Todos los derechos reservados. Esta publicación no puede ser -ni en todo ni en parte- reproducida, distribuida, comunicada públicamente ni utilizada o registrada a través de ningún tipo de soporte o mecanismo, ni modificada o almacenada sin la previa autorización escrita de la sociedad editora. Conforme a lo dispuesto en el artículo 32 de la Ley de Propiedad Intelectual, "queda expresamente prohibida la reproducción de los contenidos de esta publicación con fines comerciales a través de recopilaciones de artículos periodísticos".

Bloomberg News

El hotel Waldorf Astoria, en Nueva York, está situado en Park Avenue, entre las calles 49 y 50.

LA ASEGURADORA ANBANG PAGA 1.550 MILLONES POR EL HISTÓRICO HOTEL, SITUADO EN EL CENTRO DE MANHATTAN. HILTON LOGRA CONSERVAR EL DERECHO DE OPERAR EL ESTABLECIMIENTO DURANTE 100 AÑOS.

# Hilton vende el Waldorf Astoria a un inversor chino

**Estela S.Mazo.** Nueva York

El Waldorf Astoria, uno de los hoteles más lujosos del mundo, pierde el pasaporte estadounidense. La cadena Hilton, que ha estado durante meses valorando opciones para la más prestigiosa de sus posesiones, ha anunciado finalmente la venta del neoyorquino Waldorf a la aseguradora china Anbang por 1.950 millones de dólares (1.550 millones de euros).

Se trata de uno de los importes más altos pagados nunca en el sector, mostrando la fuerte demanda internacional de hoteles de lujo en las grandes capitales.

El Waldorf, en concreto, se sitúa en Park Avenue, una de las zonas más cotizadas de Manhattan, donde fue construido en 1931. Es, además, el cuartel general de Barack Obama, presidente de EEUU, cuando viaja a Nueva York. Allí, el mandatario recibe a líderes mundiales, como hizo en 2012 con Mariano Rajoy, presidente del Gobierno español, o el mes pasado con el Rey Felipe VI.

## Derecho de gestión

Hilton, la mayor cadena hotelera del mundo por capitalización, es consciente de esta coyuntura y de la fuerte demanda hotelera. Por eso, si vende su joya, es para crecer: usará los ingresos de la venta para adquirir otras propiedades, en un marco en el que desde 2007 ha multiplicado sus localizaciones en ciudades como Chicago, Dubái o Pekín.

Además, como parte del acuerdo, el grupo, que ayer caía en Bolsa un 0,1% tras la noticia, se reserva el derecho de seguir operando el hotel bajo un contrato de gestión durante 100 años, si bien las decisiones estratégicas corresponden a Anbang, fundada en 2004 y con 20 millones de clientes. La aseguradora china, que previsiblemente invertirá en mejoras del Waldorf, podría convertir alguna de las 1.232 habitaciones en viviendas privadas.

## LA ÚLTIMA PALABRA (4ª T)

### IGNACIO DE LA RICA

# *Emprendedores antisistema*

Hace unos días, **Felipe González** lo decía en las narices del secretario general de los socialistas: "no veo lo que se quiere hacer con España en los próximos diez o veinte años". Ni él ni nadie. No sé si **Pedro Sánchez** le entendió, pero mi interpretación de González es que, de los líderes políticos, se espera una propuesta a largo plazo que el país pueda consensuar. Solo cuando ese proyecto existe, y los objetivos están claros y acordados por todos, cabe discutir los tiempos y los modos e, incluso, enredarse en batallitas de corto alcance.

La reacción del Gobierno –encantado de haberse conocido– y del PP de **Floriano** es tapar agujeros con reformillas *lampedusianas* que, confieso con rubor, me parecen preferibles a las ocurrencias del cada día más novato secretario general de los socialistas o a la fórmula de **Artur Mas** que se ha buscado un objetivo a largo plazo –la secesión de Cataluña– de imposible consenso. Entre los políticos, algunos proyectos personalísimos –que comienzan y mueren en una persona– ofrecen alternativas sin mucho recorrido, lo mismo que los antisistema, que no son una sino numerosas tribus.

Sin serlo, me voy haciendo más amigo de los antisistema. No de los violentos; ni de los que pretenden cambiar los valores, los modos y las maneras desde una tribuna universitaria o mediática. Esos hablan mucho pero no hacen nada. No comulgo con los que pretenden cargarse el sistema llevando sus defectos al extremo –como abusar de la ley para topar los sueldos– sino con los que se lían la manta a la cabeza para levantar empresas de todo tipo. Y, si se puede, ganar dinero hasta reventar.

¡Que pregunten a Uber qué es luchar contra el sistema! Ni los taxistas del mundo unidos ni un ejército de burócratas consigue frenar a esta gente. El problema no es que haga competencia desleal a los taxistas sino que rompe su sistema de licencias a cambio de *numerus clausus*. La paradoja es que los emprendedores destruyen el sistema creando empresas; dicho de otro modo, trasforman mercados innovando modelos de negocio.

La palabrería de los catedráticos se la lleva el viento mientras los emprendedores se dedican en cuerpo y alma a sacar adelante un negocio. Se enfrentan al sistema con actos; ambicionan dinero porque ayuda a vivir mejor, crea puestos de trabajo, genera rentas y paga impuestos para que los catedráticos antisistema puedan seguir pontificando.

@laultimapalabr

renfe
Descubre el Coche en Silencio
y disfruta de un viaje tranquilo.
www.renfe.com 902 320 320

## EL TIEMPO

| MÁXIMA | MÍNIMA |
|---|---|
| 29 | 13 |
| Tenerife | Madrid |

### ESPAÑA

| Ciudad | Máx. | Mín. | Condiciones | Ciudad | Máx. | Mín. | Condiciones |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A Coruña | 20 | 16 | Lluvioso | Sevilla | 26 | 16 | Nuboso |
| Barcelona | 25 | 18 | Nuboso | Tenerife | 29 | 22 | Nuboso |
| Bilbao | 23 | 15 | Nuboso | Toledo | 24 | 13 | Nuboso |
| Madrid | 23 | 13 | Nuboso | Valencia | 28 | 19 | Nuboso |
| Málaga | 25 | 15 | Nuboso | Valladolid | 22 | 14 | Nuboso |
| P. Mallorca | 26 | 19 | Nuboso | Zaragoza | 27 | 16 | Nuboso |

### EUROPA

| Ciudad | Máx. | Mín. | Condiciones | Ciudad | Máx. | Mín. | Condiciones |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ámsterdam | 16 | 11 | Lluvioso | Londres | 14 | 9 | Lluvioso |
| Berlín | 19 | 12 | Despejado | Moscú | 8 | 2 | Nuboso |
| Bruselas | 17 | 13 | Lluvioso | Praga | 19 | 8 | Nuboso |
| Estocolmo | 12 | 8 | Nuboso | Roma | 24 | 12 | Nuboso |
| Ginebra | 19 | 10 | Nuboso | Viena | 17 | 10 | Despejado |
| Lisboa | 22 | 16 | Despejado | Zurich | 20 | 11 | Despejado |

### MUNDO

| Ciudad | Máx. | Mín. | Condiciones |
|---|---|---|---|
| Buenos Aires | 20 | 16 | Lluvioso |
| México | 22 | 14 | Nuboso |
| Miami | 30 | 23 | Nuboso |
| Nueva York | 21 | 12 | Nuboso |
| Rabat | 24 | 13 | Nuboso |
| Tokio | 22 | 17 | Despejado |